



HSBC Strategie Balanced

Jahresbericht zum 30.04.2024

Ihre Partner	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Strategie Balanced AC	16
HSBC Strategie Balanced ZC	17
Entwicklungsrechnung	
HSBC Strategie Balanced AC	18
HSBC Strategie Balanced ZC	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Strategie Balanced AC	20
HSBC Strategie Balanced ZC	21
Verwendungsrechnung	
HSBC Strategie Balanced AC	22
HSBC Strategie Balanced ZC	23
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf	
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron (Vorsitzender) Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0NA4H ISIN: DE000A0NA4H5 HSBC Strategie Balanced AC WKN: A2DHS A ISIN: DE000A2DHS A5 HSBC Strategie Balanced ZC	

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Strategie Balanced für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Anlageziel des HSBC Strategie Balanced ("Fonds") ist ein möglichst stetiges Wachstum verbunden mit regelmäßigen Erträgen unter Inkaufnahme begrenzter Risiken (ausgewogen). Der Fonds orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, der sich aus 27,50 % MSCI Europe Index (TR EUR Unhedged); 27,50 % MSCI AC World Index (NR EUR Unhedged); 13,50 % Bloomberg Global Aggregate Index (TR EUR Hedged); 31,50 % Bloomberg Euro Aggregate Index (TR EUR Unhedged) zusammensetzt. Der HSBC Strategie Balanced investiert weltweit in die Anlageklassen Dynamik (Aktien und aktienähnliche Investments) und Substanz (Renten und rentenähnliche Investments). Als Anlageinstrumente können dabei insbesondere Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und

Zertifikate), Derivate und Investmentanteile eingesetzt werden. Mindestens 30 Prozent seines Wertes investiert der Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen in- und ausländischer Aussteller, Geldmarktinstrumente, Wertpapier-Sondervermögen, die nach ihren Anlagebedingungen überwiegend in Renten investieren, Discountzertifikate und andere strukturierte Wertpapiere, die in ihrem Rendite-Risiko-Profil mit Renten vergleichbar sind sowie Sondervermögen, die in Discountzertifikate investieren oder deren Wertentwicklung synthetisch nachbilden können. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Strategie Balanced	79.179.258,89		
HSBC Strategie Balanced AC	65.252.655,34	866.959,00	75,27
HSBC Strategie Balanced ZC	13.926.603,55	110.125,00	126,46

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	18.052.207,04	22,80 %
Forderungen	96.797,31	0,12 %
Bankguthaben	2.438.500,51	3,08 %
Zielfondsanteile	58.884.009,75	74,37 %
Verbindlichkeiten	-292.255,72	-0,37 %
Summe	79.179.258,89	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	6,92 %
iSharesIII-EURO CORPBD.	6,46 %
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	5,60 %
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	5,58 %
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD'	5,37 %

Im Jahr 2023 passte für viele Beobachter die Wirklichkeit in Politik und Wirtschaft nicht zu den Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Gewalt und Vertreibung, eine Bankenkrise im Frühjahr, hohe Inflation und schwaches Wachstum dominierten die Schlagzeilen. Doch nach dem ungewöhn-

lich schlechten Anlagejahr 2022 war die Zeit reif für eine deutliche Gegenbewegung, wenn auch vielfach allein auf Hoffnung gegründet. Nur vereinzelt ermutigten konkrete Wirtschaftsdaten. So bewegten sich die Inflationsraten in den Industrieländern zwar über das ganze Jahr hinweg deutlich oberhalb der Zielwerte der jeweiligen Notenbanken. Der Trend zeigte aber überall kontinuierlich in die richtige Richtung. Damit wuchsen Hoffnungen auf ein Ende der massivsten Zinserhöhungen seit Jahrzehnten; rechtzeitig vor dem Jahreswechsel bestätigten führende Notenbanker diese Perspektive. Angesichts weiterhin niedriger Arbeitslosigkeit drehten in allen großen Volkswirtschaften auch die Reallöhne 2023 wieder ins Plus. China hingegen litt weiterhin unter einer ausgeprägten Schwäche seines Immobiliensektors; dafür sorgte die geringe wirtschaftliche Dynamik dort für hohe Preisstabilität. Die Kapitalmärkte wählten sich 2023 mit Künstlicher Intelligenz einen besonderen Favoriten. Die Wahl führte zu steilen Kursanstiegen ausgerechnet bei einigen der ohnehin höchst kapitalisierten Unternehmen der Welt, überwiegend in den USA. Sie zogen die breiten Indizes kräftig ins Plus. Wer auf andere Unternehmen und Branchen gesetzt hatte, wurde jedoch oft enttäuscht.

Das galt etwa für die zuvor favorisierten Dividendenaktien. Ebenso schnitten weniger hoch kapitalisierte Aktien sowie die meisten Emerging Markets schwach ab. Die Stagnation der Unternehmensgewinne auf breiter Front lastete dabei auf den Kursen. Am Anleihemarkt kamen angesichts der hohen Inflation besonders langlaufende Papiere vorübergehend stark unter Druck. In der Jahresabrechnung war aber meist wenigstens der Kupon zu verdienen. Gold entwickelte sich im Vergleich deutlich besser. Das Management hielt im Rahmen des Risikomanagements angesichts ausgeprägter Unsicherheiten an einer defensiven Positionierung fest.

Im Juli 2023 wurde die Aktienposition S&P Energy ETF verkauft und in den S&P 500 ETF umgeschichtet. Neu ins Portfolio wurde der iShares India Equity aufgenommen. Im Oktober 2023 wurde zwecks Verlängerung der Duration der iShares US-Treasury 1-3yr ETF verkauft und dafür der xtrackers Eurozone Government ETF aufgestockt. Im März 2024 wurde die Aktienquote im Fonds nochmals erhöht, und zwar in den Regionen Japan und Indonesien über entsprechende ETFs. Im Gegenzug wurde der Anteil von Emerging Markets Anleihen und Discountzertifikaten reduziert. Im April wurde aufgrund der deutlich geringer gewordenen Spreads der Anteil von High-Yield-Anleihen reduziert, zugunsten von Aktien Europa und Staatsanleihen.

Die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced AC konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 7,33 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 9,91 %.

Die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced ZC konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 8,85 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 9,91 %.

Der Grund für die negative Abweichung gegenüber der Benchmark im Berichtszeitraum liegt im Wesentlichen in der geringeren Aktienquote im Jahr 2023/2024. Im Rahmen des Risikomanagements war die Aktienquote vor dem Hintergrund diverser globaler Unsicherheiten reduziert. Der Markt Index zeigte trotzdem eine deutlich positive Entwicklung bei europäischen und US-Aktien. Im Rückblick agierte das Management etwas zu defensiv.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HSBC Strategie Balanced AC lag im Geschäftsjahr bei 4,93 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,63 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HSBC Strategie Balanced ZC lag im Geschäftsjahr bei 4,93 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 5,63 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -152.293,66 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.737.548,99 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.889.842,65 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Investmentanteile zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced ZC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -32.927,20 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 368.098,42 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 401.025,62 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Investmentanteile zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Das wesentliche Risiko des Fonds ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (*und Basiswerte der Derivate*) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden*. Fällt der Wert

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den OGAW erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen

organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Ausblick

Die Inflation fällt in den USA und in der Eurozone weiter Richtung Zielmarken. Aufgrund der Resilienz der Konjunktur, steigenden Löhnen und Unsicherheiten in den Lieferketten dürften die Notenbanken vorerst aber zurückhaltend mit ersten Zinssenkungen sein. Die straffen finanziellen Rahmenbedingungen sind ein Risiko für das „soft landing“, insbesondere, falls die Arbeitsmärkte schwächeln sollten. Die Eurozone stagniert de facto seit mehreren Quartalen. Zahlreiche EM-Länder wachsen derzeit nur verhalten, aber einige profitieren von strukturellen und zyklischen Treibern, wie z.B. Indien und Mexiko.

Die Fed hat die Hoffnung auf schnelle Zinssenkungen gedämpft, ebenso wie die EZB und die BoE. Wir denken aber, dass aufgrund der Disinflation im zweiten Quartal die ersten Zinssenkungen kommen werden. Die Fiskalpolitik dürfte etwas restriktiver werden, ohne jedoch mit der harschen Austeritätspolitik der 2010er-Jahre vergleichbar zu sein. Die Notenbanken aus den EM führen den Zinssenkungszyklus an. China dürfte darüber hinaus die fiskalischen Impulse erhöhen. Zudem ermöglichen Zinssenkungen der Fed es der PBoC, die Geldpolitik weiter zu lockern.

Das Management bevorzugt, trotz der in den vergangenen Monaten erhöhte Aktienquote, eine defensive Positionierung. Trotz der Kursanstiege bei Aktien werden aufgrund der konjunkturellen Risiken und der Disinflation eher Chancen bei Staats- und Unternehmensanleihen gesehen. Höhere Renditen und die gestiegene Laufzeitenprämie sind positiv. Eine auf Qualität basierende selektive Strategie bietet nun ein attraktives Chance-Risiko-Profil. Das Management favorisiert weiterhin Qualitätswerte und agiert sehr selektiv. Mit manchen Investment Grade-Anleihen dürften sich aktienähnliche Renditen erzielen lassen.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Lieferkettenstörungen) und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 15,79 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 12.743.440,64 Euro.

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

HSBC INKA übt die Stimmrechte hinsichtlich der in ihren Investmentvermögen enthaltenen deutschen, europäischen und sonstigen internationalen Aktiengesellschaften entsprechend ihren Grundzügen der Stimmrechtsausübung aus.

Grundlage der Entscheidungen sind die Analysen von IVOX Glass Lewis, einem auf die Auswertung von Hauptversammlungsunterlagen spezialisierten Unternehmen. Für deutsche Hauptversammlungen erfolgen die Abstimmungen grundsätzlich gemäß den aktuellen Analyseleitlinien für Hauptversammlungen des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI), für ausländische Hauptversammlungen gemäß den länderspezifischen Guidelines von IVOX Glass Lewis. Die Guidelines berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben.

HSBC INKA legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern HSBC INKA keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

Umgang mit Interessenkonflikten

HSBC INKA ist u.a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen sowie der Anleger dieser Investmentvermögen zu handeln. HSBC INKA sowie der HSBC-Konzern haben umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen, um potenzielle Interessenkonflikte bei ihrer Dienstleistungserbringung und den damit in Verbindung stehenden Aufgaben zu identifizieren, die sich nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen oder der Anleger auswirken könnten, und um diese zu vermeiden. Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben.

Soweit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von HSBC INKA beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

„Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	79.471.514,61	100,37
1. Aktien	18.052.207,04	22,80
Finanzwerte	2.953.221,55	3,73
Gesundheitswesen	2.864.133,92	3,62
Technologie	2.818.891,49	3,56
Industriewerte	2.698.264,15	3,41
Verbraucher-Dienstleistungen	2.112.194,97	2,67
Konsumgüter	1.238.505,98	1,56
Rohstoffe	1.064.363,84	1,34
Energiewerte	979.357,42	1,24
Versorgungsunternehmen	543.077,73	0,69
Telekommunikation	410.719,00	0,52
Immobilien	369.476,99	0,47
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	96.797,31	0,12
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.438.500,51	3,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	58.884.009,75	74,37
Zielfondsanteile	58.884.009,75	74,37
Indexfonds	41.976.369,75	53,01
Rentenfonds	9.951.340,00	12,57
Gemischte Fonds	5.449.900,00	6,88
Aktienfonds	1.506.400,00	1,90
II. Verbindlichkeiten	-292.255,72	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-292.255,72	-0,37
III. Fondsvermögen	79.179.258,89	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								17.910.073,77	22,62
Aktien									
Euro								8.531.367,86	10,77
Airbus	NL0000235190		STK	2.700	-	500 EUR	154,680	417.636,00	0,53
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.500	-	400 EUR	183,880	275.820,00	0,35
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	1.300	-	300 EUR	266,600	346.580,00	0,44
Anheuser-Busch	BE0974293251		STK	3.500	3.500	- EUR	56,160	196.560,00	0,25
ASML Hold. Nam.	NL0010273215		STK	400	-	150 EUR	832,700	333.080,00	0,42
AXA	FR0000120628		STK	9.200	-	2.800 EUR	32,440	298.448,00	0,38
Bk.Ireland Gr.	IE00BD1RP616		STK	22.000	-	6.000 EUR	10,045	220.990,00	0,28
Capgemini	FR0000125338		STK	900	-	200 EUR	197,900	178.110,00	0,22
Cie d.St.Gobain	FR0000125007		STK	2.800	-	1.000 EUR	74,660	209.048,00	0,26
Cobank	DE000CBK1001		STK	21.000	9.000	8.000 EUR	13,960	293.160,00	0,37
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	1.000	-	200 EUR	181,150	181.150,00	0,23
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	5.000	-	- EUR	39,260	196.300,00	0,25
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	11.500	-	- EUR	21,490	247.135,00	0,31
Edenred	FR0010908533		STK	2.600	-	- EUR	44,460	115.596,00	0,15
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	1.200	-	600 EUR	200,800	240.960,00	0,30
Grifols 'A'	ES0171996087		STK	7.400	9.400	2.000 EUR	8,646	63.980,40	0,08
Heineken	NL0000009165		STK	2.500	-	400 EUR	91,300	228.250,00	0,29
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	14.546	-	5.213 EUR	11,510	167.424,46	0,21
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007		STK	2.400	-	2.400 EUR	42,850	102.840,00	0,13
ING Gr.	NL0011821202		STK	21.000	-	- EUR	14,862	312.102,00	0,39
IPSOS	FR0000073298		STK	1.800	-	400 EUR	62,900	113.220,00	0,14
Kering	FR0000121485		STK	420	420	- EUR	330,000	138.600,00	0,18
KPN	NL0000009082		STK	48.000	-	17.000 EUR	3,408	163.584,00	0,21
LVMH	FR0000121014		STK	370	-	180 EUR	774,400	286.528,00	0,36
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	2.300	2.800	500 EUR	70,940	163.162,00	0,21
Merck	DE0006599905		STK	1.500	1.500	- EUR	148,950	223.425,00	0,28
PUMA	DE0006969603		STK	3.000	3.000	- EUR	43,540	130.620,00	0,16
Rémy Cointreau	FR0000130395		STK	1.100	1.100	- EUR	89,400	98.340,00	0,12
SAP	DE0007164600		STK	2.200	-	900 EUR	169,700	373.340,00	0,47
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	1.300	-	1.100 EUR	215,100	279.630,00	0,35
SEB	FR0000121709		STK	1.100	1.100	- EUR	111,200	122.320,00	0,15
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	2.100	-	400 EUR	175,900	369.390,00	0,47
Syensqo	BE0974464977		STK	1.800	-	- EUR	87,190	156.942,00	0,20
Téléperf.	FR0000051807		STK	650	-	- EUR	85,480	55.562,00	0,07
TotalEnergies	FR0000120271		STK	4.400	-	1.600 EUR	68,590	301.796,00	0,38
UniCredit	IT0005239360		STK	6.600	-	8.100 EUR	34,580	228.228,00	0,29
Veolia Envir.	FR0000124141		STK	8.000	-	1.600 EUR	29,190	233.520,00	0,29
VINCI	FR0000125486		STK	2.100	-	400 EUR	110,250	231.525,00	0,29
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	8.700	8.700	- EUR	27,180	236.466,00	0,30
US-Dollar								6.037.331,07	7,62
AbbVie	US00287Y1091		STK	1.050	-	230 USD	162,640	159.711,95	0,20
Adobe	US00724F1012		STK	220	-	- USD	462,830	95.228,06	0,12
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	1.300	-	700 USD	162,780	197.908,81	0,25
Amazon.com	US0231351067		STK	1.150	-	150 USD	175,000	188.216,04	0,24

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amgen	US0311621009		STK	400	400	- USD	273,940	102.479,31	0,13
Apple	US0378331005		STK	1.600	-	500 USD	170,330	254.877,72	0,32
Blackstone	US09260D1072		STK	950	450	300 USD	116,610	103.604,86	0,13
Boeing	US0970231058		STK	450	450	- USD	167,840	70.636,43	0,09
Broadcom	US11135F1012		STK	220	-	220 USD	1.300,270	267.532,76	0,34
Cap.One Fin.	US14040H1059		STK	800	800	- USD	143,430	107.312,60	0,14
Cheniére En.	US16411R2085		STK	350	-	100 USD	157,820	51.659,57	0,07
Chevron	US1667641005		STK	440	-	110 USD	161,270	66.363,15	0,08
Chipotle Mex.Grill	US1696561059		STK	30	-	15 USD	3.159,600	88.649,05	0,11
Chubb	CH0044328745		STK	550	-	200 USD	248,640	127.895,25	0,16
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	500	-	280 USD	125,620	58.742,11	0,07
Costco Wholes.	US22160K1051		STK	220	250	30 USD	722,900	148.737,90	0,19
CVS Hlth.	US1266501006		STK	1.400	1.400	1.800 USD	67,710	88.654,66	0,11
Eaton Corp.	IE00B8KQN827		STK	200	200	- USD	318,260	59.529,58	0,08
Elevance Health	US0367521038		STK	300	-	- USD	528,580	148.303,95	0,19
Eli Lilly	US5324571083		STK	180	180	- USD	781,100	131.492,17	0,17
Emers.Elec.	US2910111044		STK	800	800	- USD	107,780	80.639,70	0,10
Equinix	US29444U7000		STK	200	-	- USD	711,110	133.010,99	0,17
Fiserv	US3377381088		STK	450	450	- USD	152,670	64.252,05	0,08
Fortinet	US34959E1091		STK	1.350	1.600	250 USD	63,180	79.769,00	0,10
Home Depot	US4370761029		STK	400	-	100 USD	334,220	125.029,69	0,16
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	330	330	- USD	370,620	114.383,54	0,14
JPMorgan	US46625H1005		STK	800	-	- USD	191,740	143.457,56	0,18
Linde	IE000S9YS762		STK	300	-	- USD	440,960	123.720,36	0,16
Meta Platforms 'A'	US30303M1027		STK	200	320	120 USD	430,170	80.462,01	0,10
Microsoft	US5949181045		STK	900	-	200 USD	389,330	327.703,53	0,41
Morgan Stanley	US6174464486		STK	1.200	-	400 USD	90,840	101.948,09	0,13
Netflix	US64110L1061		STK	200	300	100 USD	550,640	102.995,56	0,13
NVIDIA	US67066G1040		STK	260	200	340 USD	864,020	210.096,05	0,27
Paccar	US6937181088		STK	1.350	-	- USD	106,110	133.971,01	0,17
Palo Alto Netw.	US6974351057		STK	550	-	290 USD	290,890	149.627,78	0,19
PepsiCo	US7134481081		STK	780	900	120 USD	175,910	128.323,40	0,16
Pulte Gr.	US7458671010		STK	1.550	1.550	- USD	111,420	161.516,02	0,20
Quanta Serv.	US74762E1029		STK	750	-	- USD	258,560	181.360,77	0,23
Salesforce	US79466L3024		STK	300	-	150 USD	268,940	75.456,63	0,10
ServiceNow	US81762P1021		STK	210	240	30 USD	693,330	136.169,56	0,17
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	220	-	80 USD	568,720	117.015,10	0,15
TJX Co.	US8725401090		STK	700	-	200 USD	94,090	61.597,38	0,08
Trane Techn.	IE00BK9ZQ967		STK	200	200	- USD	317,340	59.357,49	0,07
U.S.Bancorp	US9029733048		STK	2.500	2.500	- USD	40,630	94.996,49	0,12
Unit. Rentals	US9113631090		STK	115	-	115 USD	667,990	71.843,68	0,09
Valero En.	US91913Y1001		STK	700	-	250 USD	159,870	104.661,21	0,13
Vertex Pharma.	US92532F1003		STK	230	230	- USD	392,810	84.495,02	0,11
Walmart	US9311421039		STK	3.300	-	200 USD	59,350	183.170,45	0,23
Wells Fargo	US9497461015		STK	1.600	-	900 USD	59,320	88.765,02	0,11
Schweizer Franken								1.048.705,00	1,32
Nestlé	CH0038863350		STK	4.000	-	900 CHF	92,200	376.057,92	0,47
Novartis Nam.	CH0012005267		STK	5.500	5.500	- CHF	89,050	499.413,68	0,63

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	7.000	-	6.300 CHF	24,270	173.233,40	0,22
Dänische Kronen								484.071,65	0,61
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0062498333		STK	4.000	-	3.300 DKK	902,600	484.071,65	0,61
Englische Pfund								1.808.598,19	2,28
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	4.000	-	2.000 GBP	26,340	123.386,81	0,16
Astrazeneca	GB0009895292		STK	3.500	900	1.600 GBP	120,620	494.402,15	0,62
BP	GB0007980591		STK	65.000	-	- GBP	5,204	396.135,38	0,50
Informa	GB00BMJ6DW54		STK	14.000	-	13.000 GBP	7,958	130.474,29	0,16
Prudential	GB0007099541		STK	16.000	-	2.700 GBP	7,010	131.350,28	0,17
Rio Tinto	GB0007188757		STK	6.000	3.000	- GBP	54,720	384.494,67	0,49
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	4.000	-	- GBP	31,670	148.354,61	0,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								142.133,27	0,18
Aktien									
US-Dollar								142.133,27	0,18
Pub.Serv.Enterpr.Gr.	US7445731067		STK	2.200	2.200	- USD	69,080	142.133,27	0,18
Investmentanteile								58.884.009,75	74,37
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								12.855.000,00	16,24
HSBC Discountstrukturen 'ZC'	DE000A2QK8H9		ANT	70.000	23.000	9.000 EUR	53,890	3.772.300,00	4,76
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD'	DE000A2QK8L1		ANT	94.000	-	6.000 EUR	45,200	4.248.800,00	5,37
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD'	DE000A2QK8K3		ANT	35.000	-	5.000 EUR	47,140	1.649.900,00	2,08
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1		ANT	16.000	-	15.500 EUR	104,850	1.677.600,00	2,12
HSBC Sector Rotation 'ZD'	DE000A2QK8J5		ANT	28.000	-	14.000 EUR	53,800	1.506.400,00	1,90
Gruppeneigene Investmentanteile								13.583.746,00	17,16
Euro									
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	LU1732775397		ANT	240.000	-	50.000 EUR	7,819	1.876.560,00	2,37
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	LU2103225152		ANT	240.000	-	220.000 EUR	9,067	2.176.080,00	2,75
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1V57		ANT	600.000	-	110.000 EUR	9,133	5.479.800,00	6,92
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1W64		ANT	470.000	120.000	20.000 EUR	8,620	4.051.306,00	5,12
US-Dollar								2.329.471,32	2,94
HSBC MSCI Indonesia	IE00B46G8275		ANT	16.000	16.000	- USD	75,190	1.125.125,09	1,42
HSBC S&P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	25.000	25.000	- USD	51,510	1.204.346,23	1,52
Gruppenfremde Investmentanteile								9.533.750,00	12,04
Euro									
iSharesIII-EURO CORPBD.	IE00B4L5ZG21		ANT	48.000	-	12.000 EUR	106,550	5.114.400,00	6,46
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	LU0643975591		ANT	26.000	8.500	2.500 EUR	169,975	4.419.350,00	5,58
US-Dollar								13.244.193,32	16,73
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	IE00BKM4GZ66		ANT	95.000	-	25.000 USD	32,781	2.912.468,55	3,68
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.FU.	IE00BD1F4L37		ANT	240.000	100.000	20.000 USD	13,095	2.939.256,49	3,71
iSh.IV-iShares-MSCI India	IE00BZCQB185		ANT	105.000	115.000	10.000 USD	9,284	911.636,66	1,15
iShares-China L.Cap.	IE00B02KXK85		ANT	20.000	-	8.000 USD	74,302	1.389.800,00	1,76
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	IE00BWBXM948		ANT	16.000	10.000	9.000 USD	104,059	1.557.120,00	1,97
Vanguard FTSE Japan UCITS	IE00B95PGT31		ANT	106.000	33.000	10.000 USD	35,648	3.533.911,62	4,46

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								2.901.096,00	3,66
Xtrackers Switzerl. '1D'	LU0274221281		ANT	24.200	-	3.800 CHF	117,566	2.901.096,00	3,66
Englische Pfund								4.436.753,11	5,60
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	IE0005042456		ANT	475.000	475.000	- GBP	7,976	4.436.753,11	5,60
Summe Wertpapiervermögen								76.936.216,79	97,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.438.500,51	3,08
Bankguthaben								2.438.500,51	3,08
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	2.023.378,16		%	100,000	2.023.378,16	2,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			DKK	1.030.487,54		%	100,000	138.164,69	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			CHF	40.049,39		%	100,000	40.837,55	0,05
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	110.393,88		%	100,000	129.281,98	0,16
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	114.236,67		%	100,000	106.838,13	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände								96.797,31	0,12
Dividendenansprüche			EUR	49.284,28				49.284,28	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	4,92				4,92	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	47.508,11				47.508,11	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten								-292.255,72	-0,37
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-48.432,48				-48.432,48	-0,06
Kostenabgrenzungen			EUR	-243.823,24				-243.823,24	-0,31
Fondsvermögen							EUR	79.179.258,89	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

HSBC Strategie Balanced AC

ISIN	DE000A0NA4H5
Fondsvermögen (EUR)	65.252.655,34
Anteilwert (EUR)	75,27
Umlaufende Anteile (STK)	866.959,00

HSBC Strategie Balanced ZC

ISIN	DE000A2DHSA5
Fondsvermögen (EUR)	13.926.603,55
Anteilwert (EUR)	126,46
Umlaufende Anteile (STK)	110.125,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2024		
Schweizer Franken	(CHF)	0,98070 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45840 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85390 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06925 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Iberdrola Anr.	ES06445809Q1	STK	-	19
Iberdrola Anr.	ES06445809R9	STK	-	32
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	-	4.600
Neste	FI0009013296	STK	-	6.000
Qiagen Nam.	NL0012169213	STK	-	6.000
Sanofi	FR0000120578	STK	-	5.000
Solvay	BE0003470755	STK	-	1.800
Verallia (Prom.)	FR0013447729	STK	-	4.000
VW Vorz.	DE0007664039	STK	-	2.300
US-Dollar				
Aecom Techn.	US00766T1007	STK	-	1.100
Amer.Water Works	US0304201033	STK	-	700
Aramark	US03852U1060	STK	-	3.700
Becton, Dick.&Co.	US0758871091	STK	-	600
BJ's WHSL Club Hold.	US05550J1016	STK	-	2.550
Blackrock 'A'	US09247X1019	STK	-	120
Charles Schwab	US8085131055	STK	-	1.500
Cisco Sys.	US17275R1023	STK	-	2.200
Crane [New]	US2244081046	STK	-	800
Crane NXT	US2244411052	STK	-	800
Danaher	US2358511028	STK	-	700
IQVIA Hold.	US46266C1053	STK	-	700
Mosaic	US61945C1036	STK	-	1.400
QUALCOMM	US7475251036	STK	-	820
RLI	US7496071074	STK	-	1.000
Rockwell Autom.	US7739031091	STK	400	400
Ross Stores	US7782961038	STK	-	600
Schlumberger N.Y.	AN8068571086	STK	-	1.500
T-Mobile US	US8725901040	STK	-	700
Tractor Supply	US8923561067	STK	450	450
UnitedHealth Gr.	US91324P1021	STK	-	280
Veralto	US92338C1036	STK	-	233
Walt Disney	US2546871060	STK	-	600
Zimmer Biomet Hold.	US98956P1021	STK	-	1.300
Dänische Kronen				
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915	STK	-	350
Englische Pfund				
Diageo	GB0002374006	STK	-	5.200
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77	STK	1.500	7.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
ConAgra Brands	US2058871029	STK	-	4.000
Consolidated Ed.	US2091151041	STK	-	1.100

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Service Corp.Int.	US8175651046	STK	-	2.250
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	LU1135521075	ANT	-	220.000
US-Dollar				
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	IE00BHZHFG56	ANT	-	120.000
Englische Pfund				
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	IE00B42TW061	ANT	-	50.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.	IE00BDFK1573	ANT	-	350.000
US-Dollar				
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	IE00B42NKQ00	ANT	-	160.000
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	IE00B43HR379	ANT	-	140.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Balanced AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	866.959,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	53.060,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	329.054,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	77.678,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	674.915,58
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.307,61
10. Sonstige Erträge	8.792,62
Summe der Erträge	1.104.193,24
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-939.316,06
3. Verwahrstellenvergütung	-42.092,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.769,38
5. Sonstige Aufwendungen	-3.079,59
Summe der Aufwendungen	-995.257,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	108.936,03
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.737.548,99
2. Realisierte Verluste	-1.889.842,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-152.293,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-43.357,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.660.501,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.140.376,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.800.877,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.757.519,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Balanced ZC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	110.125,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	11.211,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	69.751,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.451,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	142.888,09
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.343,46
10. Sonstige Erträge	1.862,84
Summe der Erträge	233.821,29
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-10.693,56
3. Verwahrstellenvergütung	-8.969,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.631,99
5. Sonstige Aufwendungen	-652,07
Summe der Aufwendungen	-23.947,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	209.873,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	368.098,42
2. Realisierte Verluste	-401.025,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-32.927,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	176.946,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	525.763,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	429.939,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	955.703,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.132.649,99

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Balanced AC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	74.879.718,84
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-14.443.074,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	586.748,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.029.823,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	58.491,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.757.519,74
davon nicht realisierte Gewinne	2.660.501,16
davon nicht realisierte Verluste	2.140.376,21
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	65.252.655,34

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Balanced ZC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	12.793.953,56
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.132.649,99
davon nicht realisierte Gewinne	525.763,41
davon nicht realisierte Verluste	429.939,89
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	13.926.603,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Balanced AC

	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
Vermögen in Tsd. EUR	98.457	85.714	74.880	65.253
Anteilwert in EUR	74,58	72,68	70,13	75,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Balanced ZC

	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
Vermögen in Tsd. EUR	15.573	14.158	12.794	13.927
Anteilwert in EUR	120,11	118,72	116,18	126,46

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Balanced AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	866.959,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-43.357,63	-0,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		43.357,63	0,05
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Balanced ZC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	110.125,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		176.946,69	1,61
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		176.946,69	1,61

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,17 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-4,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,71 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,98**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Bloomberg EuroAgg Index (EUR Unhedged)	31,50 %
MSCI Daily AC World Index (NR EUR Unhedged)	27,50 %
MSCI Daily Europe Index (TR EUR Unhedged)	27,50 %
Bloomberg GlobalAgg Index (EUR Hedged)	13,50 %

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Balanced AC

ISIN	DE000A0NA4H5
Fondsvermögen (EUR)	65.252.655,34
Anteilwert (EUR)	75,27
Umlaufende Anteile (STK)	866.959,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Strategie Balanced ZC

ISIN	DE000A2DHSA5
Fondsvermögen (EUR)	13.926.603,55
Anteilwert (EUR)	126,46
Umlaufende Anteile (STK)	110.125,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,08%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Die Bildung von weiteren Anteilsklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilsklassen unberührt.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Discountstrukturen 'ZC' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	0,07000 % p.a.
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	0,00000 % p.a.
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	0,00000 % p.a.
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	0,07000 % p.a.
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	0,14000 % p.a.
HSBC MSCI Indonesia	0,50000 % p.a.
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Sector Rotation 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC S&P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
iShares-China L.Cap.	0,74000 % p.a.
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	0,07000 % p.a.
iSharesIII-EURO CORP.BD.	0,20000 % p.a.
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	0,18000 % p.a.
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.F.U.	0,20000 % p.a.
iSh.IV-iShares-MSCI India	0,65000 % p.a.
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.	0,10000 % p.a.
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	0,15000 % p.a.
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	0,15000 % p.a.
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	0,15000 % p.a.
Vanguard FTSE Japan UCITS	0,15000 % p.a.
Xtrackers Switzerl. '1D'	0,30000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	0,01000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft, für die Verwaltungsvergütungen in Rechnung gestellt werden, werden bei der Berechnung der Verwaltungsvergütung des berichtenden Sondervermögens nicht berücksichtigt.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice oder andere öffentlich verfügbare Quellen

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Transaktionskosten EUR **16.476,33**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

HSBC Strategie Balanced AC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,70 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

HSBC Strategie Balanced ZC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,28 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

HSBC Strategie Balanced AC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	8.384,79
-------------------------------	-----	----------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-57.322,23
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-881.993,83
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-2.668,51
--	-----	-----------

HSBC Strategie Balanced ZC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	1.776,37
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-10.693,56
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-565,07
--	-----	---------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

HSBC Strategie Balanced AC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -8.108,32 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

HSBC Strategie Balanced ZC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.710,75 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,4 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 20,8 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	18.555.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	12.273.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	6.282.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	108,00



Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Düsseldorf, den 03.06.2024

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HSBC Strategie Balanced – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, un-

ser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 16. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer