



HSBC Multi Markets Select

Jahresbericht zum 30.06.2023

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Multi Markets Select LD	17
HSBC Multi Markets Select MD	18
Entwicklungsrechnung	
HSBC Multi Markets Select LD	19
HSBC Multi Markets Select MD	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Multi Markets Select LD	21
HSBC Multi Markets Select MD	22
Verwendungsrechnung	
HSBC Multi Markets Select LD	23
HSBC Multi Markets Select MD	24
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

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: 31.12.2022)
Aufsichtsrat	Guido Hebert 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: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)	
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) Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0RAD6 WKN: A2PL11	ISIN: DE000A0RAD67 ISIN: DE000A2PL118 HSBC Multi Markets Select MD HSBC Multi Markets Select LD

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des HSBC Multi Markets Select in Österreich zu vertreiben.

Die Gesellschaft hat derzeit ausschließlich die Anteile der nachfolgenden Anteilklasse in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

- **HSBC Multi Markets Select MD**
- **HSBC Multi Markets Select LD**

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht, Halbjahresbericht sind bei der Kontakt- und Informationsstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Kontakt- und Informationsstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Kontakt- und Informationsstelle durchgeführt werden.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über <https://www.inkakag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inka-kag.de“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft sowie der Internetseite der Kontakt- und Informationsstelle <http://www.sparkasse.at/erstebank/Privatkunden/Produkte/Veranlagen/Fonds/AnlegerinformationenServicestellen> publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuer.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Multi Markets Select für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 vor.

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

Anlageziel des HSBC Multi Markets Select ("Fonds") ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Fonds verfolgt einen Multi-Asset-Ansatz und kann mittels taktischer Portfolio-Strukturierung auf die Anlageklassen Aktien, Renten, Rohstoffe, Währungen und Geldmarkt zurückgreifen. Die Investition in diese Anlageklassen erfolgt vornehmlich über Derivate, Swaps und Exchange Traded Commodities (Investitionsmöglichkeit in Rohstoffe). Dabei nutzt der Fondsmanager ein mathematisch-statistisches Optimierungsverfahren, welches das Verlustrisiko des Fonds konzeptionell begrenzen soll. Hierbei verteilt der Fondsmanager auf Basis der systembasierten Einschätzung der relativen Attraktivität der einzelnen Anlageklassen gegenüber Geldmarktanlagen das zur Verfügung gestellte Risikobudget auf die Anlageklassen (Gewichtung der Anlageklassen im Portfolio). Eine strategi-

sche Strukturierung des Portfolios darüber hinaus findet nicht statt. Der Fonds bedient sich bei der Auswahl seiner Investitionen Instrumenten mit einer möglichst hohen Liquidität. Der Fondsmanager positioniert sich auf der Basis von Scores (Punkteskala) für die einzelnen Anlageklassen und - nachgelagert - unter Berücksichtigung der entsprechenden Volatilitäten und Korrelationen. Der Fonds darf bis zu 10 % seines Wertes in Investmentanteile investieren. Darüber hinaus ist der Erwerb von sonstigen Anlageinstrumenten (max. 10 % des Wertes des Fondsvermögens) und Derivaten zulässig. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 % des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt "Anlagegrenzen für Wertpapiere und Geldmarktinstrumente" im Prospekt). 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.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Multi Markets Select	41.786.544,36		
HSBC Multi Markets Select MD	32.945.927,07	547.675,00	60,16
HSBC Multi Markets Select LD	8.840.617,29	170.285,00	51,92

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	20.151.734,00	48,23 %
Derivate	13.365.200,52	31,98 %
Forderungen	1.538.526,10	3,68 %
Bankguthaben	6.770.077,99	16,20 %
Zielfondsanteile	2.963.364,20	7,09 %
Verbindlichkeiten	-3.002.358,45	-7,18 %
Summe	41.786.544,36	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
CALL EURO STOXX 50 500 09/23	17,25 %
CALL EURO STOXX 50 500 03/24	15,79 %
CALL EURO STOXX 50 500 06/24	12,91 %
0,0000 % Bund Obl. S.179	12,83 %
0,0000 % Bund Schanw. v.21-23	10,70 %

Der Fonds startete mit einer defensiven bis neutralen Positionierung in das abgelaufene Geschäftsjahr. Wesentliche Risikopositionen bestanden zu Beginn des Geschäftsjahres in Aktien (knapp 17,3% des Fondsvolumens) sowie im Rohstoffsegment (4,6%). Das Zinsänderungsrisiko des Fonds (modified duration, inkl. Kasse & Derivate) war verhältnismäßig gering bei ca. 1 Jahr, was die seinerzeit vorsichtige Zinseinschätzung des Portfolio Managements, angesichts des anhaltenden Straffungszyklus seitens der Zentralbanken, widerspiegelte.

Im Q3 2022 wurde das Portfolio Management hinsichtlich einer Kombination aus falkenhaften Zentralbanken, steigender Risiken im Rahmen der europäischen Energieversorgung und Verwerfungen mit Blick auf fiskalpolitische Ankündigungen seitens der Regierung in UK zunehmend vorsichtiger. Dies zeigte sich insbesondere in der spürbaren Reduktion des Aktienexposures im Monat September. Erst in Q4 beschloss man wieder das Exposure zu erhöhen. Inflationsszahlen, sowohl in den USA, als auch in Europa überraschten

in diesem Quartal auf der Downside, was zu steigenden Hoffnungen hinsichtlich einer Peak Inflation führte. Hilfreich in diesem Quartal war darüber hinaus das Reopening in China.

Q1 2023 war im Gegensatz dazu wieder von volatilen Marktbewegungen geprägt. Nach einem starken Januar über die meisten Assetklassen hinweg, gerieten Aktien und Renten im Februar mit Blick auf erneut steigende Zinserwartungen (nach robusten Makrodaten) unter Druck. Anfang März kam es schließlich zu deutlichen Verwerfungen im Zuge der Bankenkrise innerhalb der USA. Die Erholung setzte jedoch wieder zügig ein und so schlossen die Märkte das erste Quartal positiv ab. Vorteilhaft in Q1 für die Performance waren dabei unter anderem Positionen innerhalb der Edelmetalle. Angesichts der Erwartungen einer Ausweitung der Bankenkrise reduzierte das Fondsmanagement jedoch das Aktienexposure zu früh und verpasste einen Teil des Rebounds im Monat März.

Q2 war ebenfalls von gemischten Markttrends geprägt. Das Portfolio Management behielt in diesem Umfeld die seit Ende Q1 bestehende defensive bis neutrale Markteinschätzung bei. Das Aktienexposure wurde im Laufe der Monate April – Juni allerdings wieder sukzessive unter taktischen Gesichtspunkten erhöht und betrug zum Ende des Geschäftsjahres 20,5% des Fondsvolumens nach 17,3% Ende März. Dadurch partizipierte der Fonds anhaltend an positiven Performance der Aktienmärkte in Q2.

Die Anteilklasse MD erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,08 %.

Die Anteilklasse LD erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,56 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse MD lag im Geschäftsjahr bei 3,29 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse LD lag im Geschäftsjahr bei 3,27%.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse LD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -9.608,88 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.776.002,46 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.785.611,34 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Futures und Forwards und Optionen und Futures Style Optionen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse MD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -34.991,23 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 6.632.781,52 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 6.667.772,75

Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Forwards und Optionen und Futures Style Optionen 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.

Ein wesentliches Risiko des Sondervermögens 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.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen

den nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

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.

Ausblick

Die Luft für weitere Gewinne an den Aktienmärkten wird zunehmend dünner, dennoch gehen wir davon aus, dass weitere Zuwächse im laufenden Jahr zu erwarten sind. Bis dato haben wir einen recht günstigen Start in die Gewinnsaison erlebt, wobei ein großer Prozentsatz der US-Unternehmen eine gute Performance relativ zu den Analystenerwartungen ablieferte. Während die Gewinne der US-Unternehmen zwar in Q2 sinken, sahen wir zuletzt eine Erhöhung des Gewinnwachstums in der Breite. Unterdessen verzeichneten die Banken eine Verbesserung der Einlagen in den USA, was die gegenwärtigen finanziellen Risiken verringert. Auch der Umbau in TGA führte nicht zu den vom Markt erwarteten Befürchtungen. Die RRP's haben den größten Teil der Anpassungen im TGA getragen, während die kritischeren Bankreserven keinen großen Anteil an den Anpassungen hatten.

Andererseits bleiben die Fundamentaldaten, insbesondere die Aktienrisikoprämien, relativ zum historischen Kontext natürlich angespannt. Verbesserte Gewinnaussichten seitens der Analysten erhöhen den Druck auf Sektoren mit seit Jahresanfang gestiegenen Bewertungen. Da der S&P 500 nur 5 % unter seinem Allzeithoch liegt, sollte jeder Wachstumsrückschlag

zu einem stärkeren Rückgang führen. Die 12m fwd. EPS Erwartungen im Technologie Sektor, sowie die deutlich angezogenen Bewertungen sind zu beachten. Mittelfristige Aussichten bleiben darüber hinaus kontinuierlich, basierend auf nach vorne gerichteten Indikatoren, eingetrübt, wobei gleichzeitig weiterhin Befürchtungen hinsichtlich eines realwirtschaftlichen Niederschlags des zurückliegenden Straffungszyklus seitens der Zentralbanken bestehen. Gemischt ist auch das Bild innerhalb der Eurozone mit Blick auf einen bis dato relativ zu den USA schlechteren Verlauf der Berichtssaison.

In diesem Umfeld belassen wir unsere Positionierungen auf der Aktienseite auf taktische Sicht weiterhin auf Neutral. Das Momentum an den Märkten dürfte uns auch weiterhin durch die kommenden Wochen tragen, während der kurzfristige makroökonomische Ausblick Besserungen

verspricht und zuletzt, vor allem in den USA, auf der Upside überraschte.

Auf der Durationsseite bleiben wir relativ dazu allerdings weiterhin vorsichtig. Die US-Inflation müsste dauerhaft unter 0,1% mom liegen, damit die Inflation yoy für 2024 unter 3,0 % fallen würde. Rohstoffpreise befinden sich gegenwärtig allerdings wieder im Aufwärtstrend, während der Arbeitsmarkt und dahingehend das Lohnwachstum (sowohl in den USA, als auch in der Eurozone), robust erscheinen. „Higher for longer“ ist daher unserer Ansicht nach die Devise, was gegenwärtig im Ungleichgewicht zu den Markterwartungen steht. Wir ziehen es daher vor, unsere Positionierung am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve beizubehalten, um angesichts des Ausmaßes der Kurveninversion von einem soliden Carry zu profitieren.

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 55,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 1.135.064,00 Euro.

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	44.788.902,81	107,18
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	20.151.734,00	48,23
Regierungsanleihen	20.151.734,00	48,23
3. Derivate	13.365.200,52	31,98
Aktienindex-Derivate	13.468.103,04	32,23
Devisen-Derivate	7.258,25	0,02
Zins-Derivate	-110.160,77	-0,26
4. Forderungen	1.538.526,10	3,68
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	6.770.077,99	16,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.963.364,20	7,09
Zielfondsanteile	2.963.364,20	7,09
Gemischte Fonds	2.963.364,20	7,09
II. Verbindlichkeiten	-3.002.358,45	-7,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.002.358,45	-7,18
III. Fondsvermögen	41.786.544,36	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 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								20.151.734,00	48,23
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								20.151.734,00	48,23
0,0000 % Bund Obl. S.178	DE0001141786		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	99,050	1.485.750,00	3,56
0,0000 % Bund Obl. S.179	DE0001141794		EUR	5.500.000	-	1.000.000 %	97,450	5.359.750,00	12,83
0,0000 % Bund Obl. S.180	DE0001141802		EUR	300.000	300.000	- %	95,781	287.343,00	0,69
0,0000 % Bund Schanw. v.21-23	DE0001104859		EUR	4.500.000	-	1.000.000 %	99,340	4.470.300,00	10,70
0,2000 % Bund Schanw. v.22-24	DE0001104883		EUR	3.300.000	3.300.000	- %	97,037	3.202.221,00	7,66
0,5000 % Bund v.15-25	DE0001102374		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	95,766	1.915.320,00	4,58
1,7500 % Italien B.T.P. v.22-24	IT0005499311		EUR	3.500.000	3.500.000	- %	98,030	3.431.050,00	8,21
Investmentanteile								2.963.364,20	7,09
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								2.963.364,20	7,09
HSBC Discountstr. 'IC'	DE000A0NA4K9		ANT	32.950	-	- EUR	68,600	2.260.370,00	5,41
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1		ANT	6.970	-	- EUR	100,860	702.994,20	1,68
Summe Wertpapiervermögen								23.115.098,20	55,32
Derivate								13.365.200,52	31,98
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								95.756,35	0,23
CAC 40 FUTURES 07/23		EOP	STK	6			EUR	3.168,00	0,01
CBOE VOLA INDEX FUTURE 07/23		CBOE	STK	-4			USD	7.915,67	0,02
DAX FUTURE 150923		EUREX	STK	1			EUR	-5.000,00	-0,01
E-MINI NASD100 INDEX F. 09/23		CME	STK	2			USD	8.731,44	0,02
E-MINI S&P COMM.D.FUT. 09/23		CME	STK	5			USD	4.754,81	0,01
E-MINI S&P CONS.D.FUT. 09/23		CME	STK	2			USD	7.662,69	0,02
E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 09/23		CME	STK	3			USD	8.441,80	0,02
E-MINI S&P TECHN.FUT. 09/23		CME	STK	3			USD	8.579,29	0,02
EURO STOXX 50 IND.FUT. 150923		EUREX	STK	10			EUR	1.650,00	0,00
FTSE MIB INDEX FUTURE 09/23		IDM	STK	3			EUR	5.145,00	0,01
FTSE 100 FUTURE 09/23		LIF	STK	-4			GBP	4.428,13	0,01
HANG SENG FUTURE 07/23		HFE	STK	-3			HKD	5.824,77	0,01
IBEX 35 INDEX FUTURE 07/23		MEF	STK	4			EUR	7.540,00	0,02
NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/23		OSE	STK	6			JPY	10.146,64	0,02
SMI FUTURE 150923		EUREX	STK	-4			CHF	-4.518,21	-0,01
S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/23		CME	STK	6			USD	19.353,80	0,05
STOXX EUR 600 BANKS 150923		EUREX	STK	-50			EUR	-6.104,33	-0,01
STOXX EUR 600 BASIC RES. 09/23		EUREX	STK	-13			EUR	25.155,00	0,06
STOXX EUR 600 CHEMICALS 150923		EUREX	STK	-6			EUR	-13.858,46	-0,03
STOXX EUR 600 CON.&MAT. 150923		EUREX	STK	13			EUR	-3.445,00	-0,01
STOXX EUR 600 FIN.SERV. 150923		EUREX	STK	-14			EUR	-9.301,64	-0,02
STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 150923		EUREX	STK	-10			EUR	-1.876,67	0,00
STOXX EUR 600 HEALTH C. 150923		EUREX	STK	7			EUR	-4.865,00	-0,01
STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150923		EUREX	STK	11			EUR	-6.666,85	-0,02
STOXX EUR 600 INSURANCE 150923		EUREX	STK	-23			EUR	575,00	0,00
STOXX EUR 600 PERS&HH G. 09/23		EUREX	STK	7			EUR	4.725,00	0,01
TOPIX FUTURE 09/23		TSE	STK	3			JPY	11.795,47	0,03

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 190723		EUREX	STK	-40			EUR	5.800,00	0,01	
Optionsrechte								13.372.346,69	32,00	
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 2300 03/24		EUREX	STK	-60			EUR	2.134,500	-1.280.700,00	-3,06
CALL EURO STOXX 50 2400 09/23		EUREX	STK	-75			EUR	2.011,500	-1.508.625,00	-3,61
CALL EURO STOXX 50 2400 12/23		EUREX	STK	-50			EUR	2.022,700	-1.011.350,00	-2,42
CALL EURO STOXX 50 2500 03/24		EUREX	STK	-110			EUR	1.942,000	-2.136.200,00	-5,11
CALL EURO STOXX 50 2800 09/23		EUREX	STK	-110			EUR	1.615,500	-1.777.050,00	-4,25
CALL EURO STOXX 50 2900 06/24		EUREX	STK	-35			EUR	1.511,100	-528.885,00	-1,27
CALL EURO STOXX 50 3000 06/24		EUREX	STK	-42			EUR	1.418,800	-595.896,00	-1,43
CALL EURO STOXX 50 500 03/24		EUREX	STK	170			EUR	3.880,300	6.596.510,00	15,79
CALL EURO STOXX 50 500 06/24		EUREX	STK	142			EUR	3.798,300	5.393.586,00	12,91
CALL EURO STOXX 50 500 09/23		EUREX	STK	185			EUR	3.895,800	7.207.230,00	17,25
CALL EURO STOXX 50 500 12/23		EUREX	STK	50			EUR	3.886,000	1.943.000,00	4,65
CALL EURO STOXX 50 500 12/24		EUREX	STK	70			EUR	3.791,400	2.653.980,00	6,35
CALL S&P 500 WEEKLY 4400 07/23		CBOE	STK	6			USD	96,738	53.201,69	0,13
C EURO STOXX 50 3200 201224		EUREX	STK	-70			EUR	1.298,000	-908.600,00	-2,17
C EURO STOXX 50 3300 210624		EUREX	STK	-65			EUR	1.146,000	-744.900,00	-1,78
C EURO STOXX 50 4400 210723		EUREX	STK	35			EUR	48,700	17.045,00	0,04
Zins-Derivate								-110.160,77	-0,26	
Zinsterminkontrakte										
EURO-BUND-FUTURE 09/23		EUREX	STK	3.200.000			EUR	-52.480,00	-0,13	
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/23		CBOT	STK	1.500.000			USD	-23.093,79	-0,06	
2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/23		CBOT	STK	3.000.000			USD	-34.586,98	-0,08	
Devisen-Derivate								7.258,25	0,02	
Währungs-Terminkontrakte										
FX-FUTURE EUR/USD 09/23		CME	STK	875.000			USD	7.258,25	0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								6.770.077,99	16,20	
Bankguthaben								6.770.077,99	16,20	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	5.581.993,34		%	100,000	5.581.993,34	13,36	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Continental Europe S.A., Germany			CHF	27.118,05		%	100,000	27.783,46	0,07	
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	108.339,54		%	100,000	126.247,79	0,30	
HSBC Continental Europe S.A., Germany			HKD	1.469.101,07		%	100,000	171.830,72	0,41	
HSBC Continental Europe S.A., Germany			JPY	33.009.838,00		%	100,000	209.336,80	0,50	
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	712.298,49		%	100,000	652.885,88	1,56	
Sonstige Vermögensgegenstände								1.538.526,10	3,68	
Zinsansprüche			EUR	9.475,64				9.475,64	0,02	
Geleistete Initial Margins			EUR	514.744,28				514.744,28	1,23	
Sonstige Forderungen			EUR	195,60				195,60	0,00	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.006.964,41				1.006.964,41	2,41	
Geleistete Variation Margin			EUR	7.146,17				7.146,17	0,02	

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.002.358,45	-7,18
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.924.672,16				-2.924.672,16	-7,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-77.686,29				-77.686,29	-0,19
Fondsvermögen							EUR	41.786.544,36	100,00*

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

HSBC Multi Markets Select LD

ISIN	DE000A2PL118
Fondsvermögen (EUR)	8.840.617,29
Anteilwert (EUR)	51,92
Umlaufende Anteile (STK)	170.285,00

HSBC Multi Markets Select MD

ISIN	DE000A0RAD67
Fondsvermögen (EUR)	32.945.927,07
Anteilwert (EUR)	60,16
Umlaufende Anteile (STK)	547.675,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023		
Schweizer Franken	(CHF)	0,97605 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85815 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,54970 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,68770 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09100 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
EOP	Paris - Euronext Paris - Derivatives Market
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
HFE	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)
IDM	Mailand - (IDEM), Mercato Italiano dei Derivati
LIF	London - Euronext.liffe
MEF	Madrid - MEFF Renta Variable
OSE	Osaka - Osaka Securities Ex - Options and Futures
TSE	Tokio - Tokyo SE (TSE) - Options and Futures

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Bund v.21-31	DE0001102564	EUR	-	1.400.000
Zertifikate				
Euro				
WITR CS All Comm. DZ v.06-und.	DE000A0KRKC6	STK	-	61.000
WITR CS En. IZ v.06-und.	DE000A0KRKD4	STK	-	158.000
US-Dollar				
WITR C.S. DJUBSAS Com. 06-und.	GB00B15KY989	STK	77.500	77.500
WITR DJ-UBS Ind.M.S DZ 06-und.	GB00B15KYG56	STK	56.500	56.500
WITR UBS Pr.Me.S- IZ 06-und.	GB00B15KYF40	STK	69.500	69.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
iSharesIII-MSCI Australien	IE00B5377D42	ANT	-	8.000
Englische Pfund				
iShsIII-MSCI S.A.C.U.	IE00BYR0489	ANT	-	53.400
Devisen-Derivate				
Optionsscheine				
Optionsscheine auf Devisen				
BNP PAR.EHG MINIL DL/NK	DE000PD9VGP9	STK	7.300	7.300
BNP PAR.EHG MINIL DL/SK	DE000PD67ZU1	STK	3.900	3.900
BNP PAR.EHG MINIL ND/DL	DE000PE47RW4	STK	6.300	6.300
BNP PAR.EHG MINIS ND/DL	DE000PD4ZQ04	STK	5.900	5.900
BNP PAR.EHG TURBOL DL/YN	DE000PD67040	STK	3.700	3.700
BNP PAR.EHG TURBOL DL/YN	DE000PD24BM0	STK	-	6.200
BNP PAR.EHG TURBOL DL/YN	DE000PD4PAM2	STK	6.200	6.200
BNP PAR.EHG TURBOL EO/DL	DE000PE2RH70	STK	3.700	3.700
BNP PAR.EHG TURBOL LS/DL	DE000PE30P87	STK	3.200	3.200
BNP PAR.EHG TURBOS EO/DL	DE000PD4N996	STK	2.000	2.000
BNP PAR.EHG TURBOS EO/DL	DE000PD4N9Y8	STK	3.800	3.800
BNP PAR.EHG TURBOS LS/DL	DE000PD492U6	STK	3.900	3.900
HSBC T+B TURBOP EO/DL	DE000TT7QXF7	STK	-	2.000
SG EFF. TURBOL EO/LS	DE000SN2TK60	STK	5.200	5.200
SG EFF. TURBOS AD/DL	DE000SD927N3	STK	-	4.500
SG EFF. TURBOS AD/DL	DE000SN1H4G0	STK	5.200	5.200
SG EFF. TURBOS EO/NK	DE000SB7MVQ8	STK	-	5.600

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	81.565
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (CAC 40 FUTURES 01/23, CAC 40 FUTURES 02/23, CAC 40 FUTURES 03/23, CAC 40 FUTURES 04/23, CAC 40 FUTURES 05/23, CAC 40 FUTURES 06/23, CAC 40 FUTURES 08/22, CAC 40 FUTURES 09/22, CAC 40 FUTURES 12/22, CBOE VOLA INDEX FUTURE 01/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 05/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 12/22, DAX FUTURE 03/23, DAX FUTURE 06/23, DAX FUTURE 12/22, E-MINI NASD100 INDEX F. 06/23, E-MINI NASD100 INDEX F. 12/22, E-MINI S&P COMM.D.FUT. 03/23, E-MINI S&P COMM.D.FUT. 06/23, E-MINI S&P CONS.D.FUT. 03/23, E-MINI S&P CONS.D.FUT. 06/23, E-MINI S&P CONS.D.FUT. 12/22, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 03/23, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 06/23, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 09/22, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 12/22, E-MINI S&P ENER.FUT. 03/23, E-MINI S&P ENER.FUT. 06/23, E-MINI S&P ENER.FUT. 09/22, E-MINI S&P ENER.FUT. 12/22, E-MINI S&P FIN.FUT. 03/23, E-MINI S&P FIN.FUT. 06/23, E-MINI S&P FIN.FUT. 12/22, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 03/23, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 06/23, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 09/22, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 12/22, E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 03/23, E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 06/23, E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 12/22, E-MINI S&P MATER.FUT. 03/23, E-MINI S&P MATER.FUT. 06/23, E-MINI S&P MATER.FUT. 12/22, E-MINI S&P REAL E. FUT. 06/23, E-MINI S&P REAL E. FUT. 03/23, E-MINI S&P TECHN.FUT. 03/23, E-MINI S&P TECHN.FUT. 06/23, E-MINI S&P TECHN.FUT. 12/22, E-MINI S&P UTIL.FUT. 03/23, E-MINI S&P UTIL.FUT. 06/23, E-MINI S&P UTIL.FUT. 09/22, E-MINI S&P UTIL.FUT. 12/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/22, FTSE 100 FUTURE 03/23, FTSE 100 FUTURE 06/23, FTSE 100 FUTURE 09/22, FTSE 100 FUTURE 12/22, FTSE MIB INDEX FUTURE 03/23, FTSE MIB INDEX FUTURE 06/23, FTSE MIB INDEX FUTURE 12/22, HANG SENG FUTURE 01/23, HANG SENG FUTURE 02/23, HANG SENG FUTURE 03/23, HANG SENG FUTURE 04/23, HANG SENG FUTURE 05/23, HANG SENG FUTURE 06/23, HANG SENG FUTURE 09/22, HANG SENG FUTURE 12/22, MSCI WORLD IND.FUT. 12/22, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/23, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 06/23, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/22, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/22, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/22, SMI FUTURE 03/23, SMI FUTURE 06/23, SMI FUTURE 12/22, SMI FUTURE 150923, STOXX EUR 600 BANKS 03/23, STOXX EUR 600 BANKS 06/23, STOXX EUR 600 BANKS 09/22, STOXX EUR 600 BANKS 12/22, STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/23, STOXX EUR 600 BASIC RES. 06/23, STOXX EUR 600 BASIC RES. 12/22, STOXX EUR 600 CHEMICALS 03/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 06/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 12/22, STOXX EUR 600 CHEMICALS 150923, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 03/23, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 06/23, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 12/22, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 03/23, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 06/23, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 12/22, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 150923, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 03/23, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 06/23, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 09/22, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 12/22, STOXX EUR 600 HEALTH C. 03/23, STOXX EUR 600 HEALTH C. 06/23, STOXX EUR 600 HEALTH C. 09/22, STOXX EUR 600 HEALTH C. 12/22, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 03/23, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 06/23, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 12/22, STOXX EUR 600 INSURANCE 03/23, STOXX EUR 600 INSURANCE 06/23, STOXX EUR 600 INSURANCE 12/22, STOXX EUR 600 OIL & GAS 12/22, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 03/23, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 06/23, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 09/22, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 12/22, TOPIX FUTURE 03/23, TOPIX FUTURE 06/23, TOPIX FUTURE 09/22, TOPIX FUTURE 12/22, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 06/23, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 12/22)

Verkaufte Kontrakte	EUR	38.558
---------------------	-----	--------

Basiswerte: (CAC 40 FUTURES 08/22, CAC 40 FUTURES 09/22, CAC 40 FUTURES 12/22, CBOE VIX FUTURE 06/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 01/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 02/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 03/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 04/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 05/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 08/22, CBOE VOLA INDEX FUTURE 09/22, CBOE VOLA INDEX FUTURE 10/22, CBOE VOLA INDEX FUTURE 11/22, CBOE VOLA INDEX FUTURE 12/22, DAX FUTURE 09/22, DAX FUTURE 12/22, E-MINI NASD100 INDEX F. 03/23, E-MINI NASD100 INDEX F. 06/23, E-MINI NASD100 INDEX F. 12/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/22, FTSE 100 FUTURE 06/23, FTSE 100 FUTURE 12/22, FTSE MIB INDEX FUTURE 12/22, HANG SENG FUTURE 01/23, HANG SENG FUTURE 05/23, HANG SENG FUTURE 06/23, HANG SENG FUTURE 08/22, HANG SENG FUTURE 09/22, HANG SENG FUTURE 10/22, HANG SENG FUTURE 11/22, HANG SENG FUTURE 12/22, IBEX 35 INDEX FUTURE 08/22, IBEX 35 INDEX FUTURE 09/22, IBEX 35 INDEX FUTURE 10/22, IBEX 35 INDEX FUTURE 11/22, IBEX 35 INDEX FUTURE 12/22, MSCI WORLD IND.FUT. 09/22, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/22, SMI FUTURE 03/23, SMI FUTURE 06/23, SMI FUTURE 12/22, STOXX EUR 600 BANKS 06/23, STOXX EUR 600 BANKS 09/22, STOXX EUR 600 BANKS 12/22, STOXX EUR 600 BASIC RES. 06/23, STOXX EUR 600 BASIC RES. 09/22, STOXX EUR 600 CHEMICALS 03/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 06/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 12/22, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 03/23, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 12/22, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 03/23, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 06/23, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 12/22, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 03/23, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 09/22, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 12/22, STOXX EUR 600 HEALTH C. 03/23, STOXX EUR 600 HEALTH C. 09/22, STOXX EUR 600 HEALTH C. 12/22, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 03/23, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 06/23, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 12/22, STOXX EUR 600 INSURANCE 06/23, STOXX EUR 600 INSURANCE 12/22, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 03/23, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 12/22, TOPIX FUTURE 03/23, TOPIX FUTURE 12/22, VSTOXX NEW IND MINI F. 170523, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 01/23, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 02/23, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 03/23, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 04/23, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 06/23, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 08/22, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 09/22, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 10/22, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 11/22, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 12/22)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	31.425
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/23, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/23, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/22, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/22, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/23, EURO-BUND-FUTURE 03/23, EURO-BUND-FUTURE 06/23, EURO-BUND-FUTURE 12/22, JAPGOV.BOND FUT. 09/22, LONG GILT FUTURE 06/23)

Verkaufte Kontrakte	EUR	10.966
---------------------	-----	--------

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 09/22, EURO-BUND-FUTURE 12/22, JAPGOV.BOND FUT. 03/23, JAPGOV.BOND FUT. 06/23, LONG EURO-BTP-FUT.09/22, LONG EURO-BTP-FUT.12/22)

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	11.594
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/23, FX-FUTURE EUR/USD 06/23, FX-FUTURE EUR/USD 09/23, FX-FUTURE EUR/USD 12/22, FX-FUTURE JPY/USD 03/23, FX-FUTURE JPY/USD 06/23)

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	1.559
Basiswerte: (CALL S&P 500 WEEKLY 4200 06/23)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	42.392
Basiswerte: (CALL CBOE VOLATILITY INDEX 70 09/22, CALL CBOE VOLATILITY INDEX 75 12/22, CALL DAX 14000 09/22, CALL DAX 14000 10/22, CALL DAX 14250 10/22, CALL DAX 14500 09/22, CALL DAX 14500 10/22, CALL DAX 14500 11/22, CALL DAX 14800 10/22, CALL DAX 14800 11/22, CALL EURO STOXX 50 3750 11/22, CALL EURO STOXX 50 3800 11/22, CALL EURO STOXX 50 3850 09/22, CALL EURO STOXX 50 3850 10/22, CALL EURO STOXX 50 3950 10/22, CALL EURO STOXX 50 4000 10/22)		
Optionrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	10.920
Basiswerte: (CALL EURO-BUND-FUT. 149 10/22, CALL EURO-BUND-FUT. 150 12/22, CALL EURO-BUND-FUT. 151 11/22, CALL EURO-BUND-FUT. 155 10/22, CALL EURO-BUND-FUT. 155 11/22)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	1.680
Basiswerte: (PUT EURO-BUND-FUT. 140 11/22)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Multi Markets Select LD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	170.285,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	-13.129,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	199,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	24.208,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	3.253,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	744,47
Summe der Erträge	15.275,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,14
2. Verwaltungsvergütung	-44.519,69
3. Verwahrstellenvergütung	-10.405,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.125,05
5. Sonstige Aufwendungen	-261,27
Summe der Aufwendungen	-57.312,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	-42.036,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.776.002,46
2. Realisierte Verluste	-1.785.611,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-9.608,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-51.645,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	200.402,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-58.923,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	141.479,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	89.833,83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Multi Markets Select MD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	547.675,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	-49.059,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	741,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	90.363,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	12.126,52
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	2.782,82
Summe der Erträge	56.955,53
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,56
2. Verwaltungsvergütung	-321.064,88
3. Verwahrstellenvergütung	-37.807,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.998,56
5. Sonstige Aufwendungen	-977,02
Summe der Aufwendungen	-368.848,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	-311.893,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.632.781,52
2. Realisierte Verluste	-6.667.772,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-34.991,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-346.884,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	871.112,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-196.731,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	674.381,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	327.496,90

Entwicklungsrechnung

HSBC Multi Markets Select LD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	5.434.713,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.308.464,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.308.464,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	7.605,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	89.833,83
davon nicht realisierte Gewinne	200.402,55
davon nicht realisierte Verluste	-58.923,38
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	8.840.617,29

Entwicklungsrechnung

HSBC Multi Markets Select MD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	31.084.647,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.521.441,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.690.517,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.169.076,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	12.341,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	327.496,90
davon nicht realisierte Gewinne	871.112,31
davon nicht realisierte Verluste	-196.731,09
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	32.945.927,07

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Multi Markets Select LD

	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Vermögen in Tsd. EUR	5.620	5.256	5.435	8.841
Anteilwert in EUR	46,07	49,44	51,12	51,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Multi Markets Select MD

	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Vermögen in Tsd. EUR	25.211	27.980	31.085	32.946
Anteilwert in EUR	54,19	57,88	59,52	60,16

Verwendungsrechnung

HSBC Multi Markets Select LD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	170.285,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.254.196,60	7,37
1. Vortrag aus dem Vorjahr		1.305.841,94	7,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-51.645,34	-0,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.254.196,60	7,37
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.254.196,60	7,37
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Verwendungsrechnung

HSBC Multi Markets Select MD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	547.675,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.542.453,83	8,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr		4.889.338,15	8,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-346.884,32	-0,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.542.453,83	8,29
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.542.453,83	8,29
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	77.356.229,17
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		55,32 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		31,98 %

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	-1,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	-3,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-2,54 %

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 **2,80**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (Price USD Unhedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Multi Markets Select MD

ISIN	DE000A0RAD67
Fondsvermögen (EUR)	32.945.927,07
Anteilwert (EUR)	60,16
Umlaufende Anteile (STK)	547.675,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,00%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Multi Markets Select LD

ISIN	DE000A2PL118
Fondsvermögen (EUR)	8.840.617,29
Anteilwert (EUR)	51,92
Umlaufende Anteile (STK)	170.285,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 gleichtäglich).

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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Discountstr. 'IC' ²⁾	0,37500 % p.a.
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
iSharesIII-MSCI Australien	0,50000 % p.a.
iShsIII-MSCI S.A.C.U.	0,60000 % 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, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten EUR **50.280,04**

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 Multi Markets Select MD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,12 %**

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

HSBC Multi Markets Select LD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,65 %**

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 Multi Markets Select MD

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	2.430,47
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-71.212,99
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-249.851,89
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/-vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-905,70
--	-----	---------

HSBC Multi Markets Select LD

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	650,15
-------------------------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-27.193,30
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-17.326,39
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/-vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-242,15
--	-----	---------

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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 29,8 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 288 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hiervon entfallen 276 Mio. EUR auf feste und 2,2 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 1,3 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 22,2 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 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.

Die Gesellschaft ist als 100 %-ige Tochtergesellschaft der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Teil des HSBC Trinkaus Konzerns, für welchen ein Vergütungskontrollausschuss (gemäß Institutsvergütungsverordnung) bestellt ist, der auch die Vergütungspolitik der HSBC INKA unter Beachtung der oben genannten Anforderungen prüfen und überwachen wird. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 25.09.2023

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 Multi Markets Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 19. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer