

SICAV nach französischem Recht HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

SICAV mit 7 Teilfonds

Jahresbericht zum 29. Dezember 2023

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Inhalt

Seite(n)

Konsolidierender Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS	10
Informationen über die Anlagen und das Fondsmanagement	10
Tätigkeitsbericht	11
Aufsichtsrechtliche Angaben	18
Bericht über die Corporate Governance	20
Bestätigung durch den Abschlussprüfer	23
Jahresabschluss	24
Bilanz - Aktiva	25
Bilanz - Passiva	26
Außerbilanzielle Posten	27
Ergebnisrechnung	28
Bilanzierungsregeln und -methoden	29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION	30
Tätigkeitsbericht	31
Jahresabschluss	38
Bilanz - Aktiva	39
Bilanz - Passiva	40
Außerbilanzielle Posten	41
Ergebnisrechnung	42
Anhänge	43
Bilanzierungsregeln und -methoden	44
Entwicklung des Nettovermögens	48
Ergänzende Angaben	49
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	60
Vermögensaufstellung	63
Anhang SFDR	66

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	67
Tätigkeitsbericht	68
Jahresabschluss	73
Bilanz - Aktiva	74
Bilanz - Passiva	75
Außerbilanzielle Posten	76
Ergebnisrechnung	77
Anhänge	78
Bilanzierungsregeln und -methoden	79
Entwicklung des Nettovermögens	83
Ergänzende Angaben	84
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	94
Vermögensaufstellung	96
Anhang SFDR	100
Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima	101

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	102
Tätigkeitsbericht	103
Jahresabschluss	109
Bilanz - Aktiva	110
Bilanz - Passiva	111
Außerbilanzielle Posten	112
Ergebnisrechnung	113
Anhänge	114
Bilanzierungsregeln und -methoden	115
Entwicklung des Nettovermögens	119
Ergänzende Angaben	120
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	130
Vermögensaufstellung	132
Anhang SFDR	134
Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima	135

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	136
Tätigkeitsbericht	137
Jahresabschluss	142
Bilanz - Aktiva	143
Bilanz - Passiva	144
Außerbilanzielle Posten	145
Ergebnisrechnung	146
Anhänge	147
Bilanzierungsregeln und -methoden	148
Entwicklung des Nettovermögens	152
Ergänzende Angaben	153
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	163
Vermögensaufstellung	165
Anhang SFDR	174

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	175
Tätigkeitsbericht	176
Jahresabschluss	182
Bilanz - Aktiva	183
Bilanz - Passiva	184
Außerbilanzielle Posten	185
Ergebnisrechnung	186
Anhänge	187
Bilanzierungsregeln und -methoden	188
Entwicklung des Nettovermögens	192
Ergänzende Angaben	193
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	200
Vermögensaufstellung	201
Anhang SFDR	210

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED	211
Tätigkeitsbericht	212
Jahresabschluss	218
Bilanz - Aktiva	219
Bilanz - Passiva	220
Außerbilanzielle Posten	221
Ergebnisrechnung	222
Anhänge	223
Bilanzierungsregeln und -methoden	224
Entwicklung des Nettovermögens	228
Ergänzende Angaben	229
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	236
Vermögensaufstellung	237
Anhang SFDR	242

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC	243
Tätigkeitsbericht	244
Jahresabschluss	250
Bilanz - Aktiva	251
Bilanz - Passiva	252
Außerbilanzielle Posten	253
Ergebnisrechnung	254
Anhänge	255
Bilanzierungsregeln und -methoden	256
Entwicklung des Nettovermögens	260
Ergänzende Angaben	261
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	268
Vermögensaufstellung	269
Anhang SFDR	272

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Informationen über die Anlagen und das Fondsmanagement

Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

Depotbank und Verwahrstelle

CACEIS Bank

Beauftragter Rechnungsführer

CACEIS Fund Administration

Abschlussprüfer:

Ernst & Young et Autres

Tätigkeitsbericht

Wirtschaftsumfeld

Im ersten Quartal 2023 gaben die Wirtschaftsindikatoren widersprüchliche Signale – zwischen einer Verschlechterung der finanziellen Bedingungen oder einer robusten Konjunktur mit anhaltendem Inflationsdruck. Vor dem Hintergrund der geldpolitischen Straffung der Zentralbanken geriet der Finanzsektor Anfang März mit dem Zusammenbruch einer US-Regionalbank (Silicon Valley Bank) und der überstürzten Crédit Suisse-Abwicklung ins Wanken. Die Interventionen der US-Notenbank (Fed) und der Schweizer Behörden sowie die Verlautbarungen der Bankenaufsichtsbehörden und Einlagensicherungsinstitute in Europa und den USA, aber auch in Asien, konnten das Vertrauen teilweise wieder herstellen und die Risikoindikatoren wieder stabilisieren. Die Auswirkungen der jüngsten geldpolitischen Straffung werden jedoch weiter auf das Kreditumfeld durchschlagen und in der Folge auch auf die Wirtschaft und die Beschäftigung. Dies dürfte mit einer mehrmonatigen Verzögerung geschehen, die sich schwerlich genau abschätzen lässt. Während sich der Immobilienmarkt und das verarbeitende Gewerbe bereits im rezessiven Bereich befinden, entwickelt sich der Dienstleistungssektor anhaltend dynamisch, weiterhin gestützt auf die Post-Covid-Rotation des Konsums weg von Waren (was einen robusten Arbeitsmarkt zur Folge hatte) sowie durch die steigenden Löhne. Auch in Sachen Inflation zeigt sich ein gemischtes Bild: Mit fallenden Energiepreisen und negativen Basiseffekten ging die Gesamtinflation zurück, vor allem in den USA (von 7,1 % im November auf 6,0 % im Februar), aber auch in der Eurozone (von 9,2 % im Dezember auf 6,9 % im März), während die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel), angetrieben durch die anhaltenden Preissteigerungen im Dienstleistungssektor, in den USA nur sehr langsam nachließ (von 6,0 % im November auf 5,5 % im Februar) und in der Eurozone sogar weiter anzog (von 5,2 % im Dezember auf 5,7 % im März). Wie sich Wirtschaft und Inflation weiterentwickeln würden, war schlussendlich kaum absehbar. Der Konsens der Volkswirte¹ erwartet eine weiche Landung in den USA (BIP durchschnittlich +1,0 % in den Jahren 2023 und 2024) und in der Eurozone (BIP +0,5 % in 2023 und +1,2 % in 2024) mit einer moderateren Inflation (rund 2,5 % bis zum dritten Quartal 2024). Hinter diesem Konsens verbergen sich jedoch große Unterschiede in den Prognosen und Aufwärtsrisiken in Sachen Inflation. Die Turbulenzen im Finanzsektor erschwerten die geldpolitische Steuerung durch die Zentralbanken, die immer noch darauf ausgerichtet waren, die zu hohen Preissteigerungen und Inflationserwartungen zu bekämpfen, die letztlich in einer Lohn-Preis-Spirale münden könnten. Indessen werden die Schwellenländer durch eine hohe Inflation und den Rückgang der Auslandsnachfrage und Exporte aufgrund des schrumpfenden Warenkonsums und der industriellen Rezession in den Industrieländern belastet. Diese ungünstigen Faktoren dürften jedoch teilweise durch die Wiederbelebung der chinesischen Wirtschaft in diesem Quartal nach Aufhebung der drei Jahre andauernden Coronabeschränkungen ausgeglichen werden.

Im zweiten Quartal 2023 ging die Inflation von März bis Juni insgesamt zurück, was auf negative Basiseffekte bei den Energiepreisen (im Vergleich zu 2022) und eine Verlangsamung bei einigen Komponenten (Nahrungsmittel und Industriegüter ohne Energie) zurückzuführen war. Darin spiegeln sich die Verlangsamung der Erzeugerpreise und die nachlassenden Versorgungsschwierigkeiten wider. Indessen hielt sich die Inflation im Dienstleistungssektor hartnäckiger, angetrieben durch den Aufholbedarf nach der Post-Covid-Wiedereröffnung, insbesondere im Tourismus. Die Arbeitsmärkte zeigten sich in diesem Quartal ebenfalls robust. Einerseits wirkt sich die geldpolitische Straffung, die die Zentralbanken seit einem Jahr vornehmen, mit einer geschätzten Verzögerung von 12 bis 18 Monaten aus. Andererseits spiegelte sich darin auch die Tatsache wider, dass die Unternehmen immer noch Schwierigkeiten haben, neues Personal zu finden und daher vor Entlassungen zurückschrecken. In dieser Übergangsphase gelang

¹ Bloomberg-Prognosen zum 31.03.2023.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

es den Unternehmen größtenteils, ihre Betriebsmargen aufrechtzuerhalten, indem sie die Verkaufspreise anhoben. Trotz einer gewissen Widerstandsfähigkeit im ersten Quartal mit einem unerwartet starken US-Wachstum (annualisiertes BIP +2,0 % im Quartalsvergleich) ergab sich für andere entwickelte Volkswirtschaften ein düsteres Bild, mit einer Beinahe-Stagnation in Großbritannien (+0,1 % im Quartalsvergleich) und Frankreich (+0,2 % im Quartalsvergleich) und vor allem einer Schrumpfung in Deutschland (-0,3 % im Quartalsvergleich) und Irland (-4,6 %), was das Wachstum in der Eurozone insgesamt in den negativen Bereich absacken ließ (-0,1 % im Quartalsvergleich). Weiterhin weichen die Prognosen der Ökonomen bis 2024 erheblich voneinander ab – von einer Stagnation über eine Rezession bis hin zu einer weichen Landung, abhängig von den jeweiligen Erwartungen an die Geld- und Fiskalpolitik und die Entwicklung der Rohstoffpreise. Die OECD, der IWF oder die Europäische Zentralbank (EZB) erwarten für 2024 beispielsweise ein BIP-Wachstum von etwa 1,5 % in der Eurozone (1,1 % in den USA), während die Konsensschätzungen der Ökonomen² für die Eurozone lediglich 0,9 % (0,5 % für die USA) sehen. In Asien sorgte die Post-Covid-Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft für einen Aufschwung im Dienstleistungssektor. Andererseits haben die geopolitischen Spannungen zwischen China und den USA eine Neuverteilung und Diversifizierung der Produktionsketten zur Folge, was das Wachstum im verarbeitenden Gewerbe und bei den Exporten beeinträchtigt. Im Gegensatz dazu profitierte Indien weiterhin von einer Wirtschaft, die von Dienstleistungsexporten, der Entwicklung von Hightech-Sektoren und staatlichen Infrastrukturinvestitionen angetrieben wurde. Indessen wurde das Wirtschaftswachstum im lateinamerikanischen Raum weiterhin befeuert durch eine starke Landwirtschaft und steigende ausländische Investitionen, insbesondere in Mexiko. Nicht zuletzt könnte die Tatsache, dass die Inflation in den Schwellenländern schneller zurückgeht als in den Industrieländern, dazu führen, dass die Zentralbanken bis Jahresende Zinssenkungen vornehmen können.

Im dritten Quartal 2023 koppelte sich die robuste US-Wirtschaft angesichts der Verlangsamung in China und in Europa zunehmend ab. Die USA verzeichneten im zweiten Quartal ein über den Erwartungen liegendes BIP, da der private Konsum und die Infrastrukturinvestitionen die Rückgänge am Immobilienmarkt mehr als wettmachten. In der Eurozone untermauert das insgesamt nahezu stagnierende BIP im zweiten Quartal (0,1 % im Quartalsvergleich) mit einer schwachen Binnennachfrage die Divergenzen in der Region. So verzeichneten im Quartalsvergleich Italien (-0,4 %) und die Niederlande (-0,2 %) einen BIP-Rückgang, Deutschland eine Stagnation und Frankreich (+0,5 %) und Spanien (+0,5 %) Zuwächse. Die Steuerpolitik zur Unterstützung der Energiewende und der Entwicklung von Hightech-Industrien hat zum Teil zu diesen Divergenzen beigetragen. In den USA führten die im Rahmen des „Inflation Reduction Act“ und des „Chips Act“ aufgelegten Programmen zu 240 Mrd. US-Dollar an Investitionsprojekten in der verarbeitenden Industrie, was etwa der Hälfte des Zielvolumens entspricht. Spanien erhält weiterhin Zuschüsse aus dem „Next Generation EU“- Programm der Europäischen Union. In Italien führte die schrittweise Reduzierung der Unterstützung für die energetische Sanierung von Wohngebäuden zu sinkenden Bauinvestitionen. In den Schwellenländern fielen die Wirtschaftsdaten aus China weiterhin enttäuschend aus, obwohl neue Maßnahmen zur Unterstützung der Kreditvergabe ergriffen wurden und die regulatorischen Auflagen für den Immobilienmarkt gelockert wurden. Im dritten Quartal wurden die Wachstumsprognosen³ daher nach unten korrigiert (in China auf 5,0 % im Jahr 2023 und 4,5 % im Jahr 2024, gegenüber 5,5 % bzw. 4,9 % Ende Juni und in der Eurozone auf 0,5 % im Jahr 2023 und 0,8 % im Jahr 2024, gegenüber 0,6 % bzw. 1,0 % Ende Juni). Hingegen wurde die Wachstumsprognose für die USA auf 2,1 % im Jahr 2023 und 0,9 % im Jahr 2024 angehoben (von 1,3 % bzw. 0,8 % Ende Juni). Die anhaltend hohe Inflation in den USA (3,7 % im August gegenüber 4,0 % im Juni) und in der Eurozone (5,2 % im August gegenüber 5,5 % im Juni) konnte die Zentralbanken vor dem Hintergrund steigender Ölpreise und anhaltender Lohnsteigerungen (+4,3 % im Jahresvergleich in den USA und +5,5 % in der Eurozone) nicht beruhigen. Denn die Realeinkommen ziehen trotz restriktiver Geldpolitik tendenziell an, was den Konsum stützt und somit die Wahrscheinlichkeit von Zweitrundeneffekten erhöht. Vor diesem Hintergrund signalisieren die

² Bloomberg-Prognosen zum 30.06.2023.

³ Bloomberg-Prognosen zum 30.09.2023.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Medianprognosen der Gouverneure der US-Notenbank eher eine weiche Landung der US- Wirtschaft mit einem BIP-Wachstum von 2,1 % im Jahr 2023 und 1,5 % im Jahr 2024, was über dem Konsens der Ökonomen liegt und bedeutet, dass Zinssenkungen in die zweite Jahreshälfte 2024 verschoben werden müssen.

Im vierten Quartal 2023 dominierte das Szenario einer sanften Landung („Soft Landing“) gegenüber dem Szenario einer Rezession. Der Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation scheint also Früchte zu tragen, ohne eine weitere Straffung der Geldpolitik und die Gefahr einer schweren Rezession mit sich zu bringen. Das chinesische Wirtschaftswachstum stieg im dritten Quartal überraschend stark an (4,9 % im Jahresvergleich, gegenüber erwarteten 4,5 %). Auch das US-BIP übertraf im dritten Quartal erneut die Erwartungen (annualisierte Quartalsveränderung +4,9 % gegenüber erwarteten 4,5 %). In den USA beschleunigten sich der private Konsum und die Unternehmensinvestitionen im dritten Quartal gegenüber dem zweiten Quartal, wobei der Arbeitsmarkt relativ widerstandsfähig war (Arbeitslosenquote von 3,7% im November nach einem historischen Tiefststand von 3,4% im April), die Löhne stiegen (+4% im November im Jahresvergleich) und die Produktivität sich verbesserte. In Europa deuten die Umfragen der Einkaufsmanager seit Sommer weiterhin auf eine Schrumpfung der Wirtschaftstätigkeit hin. Tatsächlich trübte sich die Wirtschaft im dritten Quartal weiter ein, mit einer BIP-Veränderung gegenüber dem Vorquartal in Großbritannien von -0,1 % (nach +0,1 % im zweiten Quartal), in der Eurozone von -0,1 % (nach +0,1 % im zweiten Quartal). Grund für die weitere Verschlechterung war eine Verlangsamung der Lagerbestände und ein Abschwung in Deutschland, Frankreich, den Niederlanden und Irland. Vor diesem Hintergrund überraschte die starke Verlangsamung der Inflation im Quartalsverlauf, die im November auf 3,1 % in den USA, auf 2,4 % in der Eurozone und auf 3,9 % in Großbritannien zurückfiel (jeweils im Jahresvergleich). In der Folge wurden die Prognosen für das BIP-Wachstum⁴ in den USA nach oben korrigiert (2,4 % im Jahr 2023 und 1,3 % im Jahr 2024), während für die Eurozone und für Großbritannien die Aussichten für das BIP-Wachstum im Jahr 2024 (+0,7 % bzw. +0,3 %) herabgesetzt wurden. Dabei weichen die Prognosen der Ökonomen erheblich voneinander ab. Einige Ökonomen erwarten eine relativ schnelle Erholung, gestützt auf den privaten Konsum, die Verbesserung der privaten Realeinkommen und eine Rückkehr der Zentralbanken zu einer geldpolitischen Lockerung basierend auf einer Inflation von durchschnittlich rund 2,5 % bis 3 % im Jahr 2024. Andere Ökonomen gehen indessen davon aus, dass sich die Konjunktur weiter abschwächen wird, da die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung erst mit Verzögerung eintreten, die Zahl der Firmeninsolvenzen steigt, die Arbeitslosigkeit zunimmt und der Konsum dadurch zurückgeht. Dieses Szenario erwartet daher eine Rezessionsphase mit einer langsamen Erholung, die die Inflation bis Ende 2024 auf unter 2 % drücken dürfte.

Lage an den Finanzmärkten

Im ersten Quartal 2023 erlebten die Märkte aufgrund der Turbulenzen im US-Bankensektor eine starke Volatilität und einen Rückgang des MSCI US Banking-Index im Quartalsvergleich um -12,6 %. Zugleich erholte sich der Goldpreis (+8,0 % im Quartalsvergleich auf USD 1.969 pro Unze), während sich der US-Dollar (DXY-Index⁶ -1,0 % im Quartalsvergleich) abschwächte. Die Zentralbanken nahmen weitere Zinsanhebungen vor (+50 Bp in den USA, +75 Bp in Großbritannien und +100 Bp in der Eurozone), äußerten sich jedoch hinsichtlich der Aussichten weiterhin vorsichtig. Insgesamt gingen die Finanzmärkte dazu über, eine schnelle geldpolitische Wende einzupreisen, mit einer starken Lockerung in den USA (bis zu -75 Bp in diesem Jahr) und einer weniger aggressiven Straffung in der Eurozone (+50 Bp gegenüber bislang +100 Bp). In diesem Umfeld gingen an den Märkten für Staatsanleihen die 10-jährigen Renditen im ersten Quartal deutlich zurück (um -41 Bp auf 3,47 % in den USA, um -28 Bp auf 2,29 % in Deutschland, um -33 Bp auf 2,79 % und um -61 Bp auf 4,10 % in Italien). Dabei setzte sich die Inversion der Zinskurven für 2- bis 10-jährige Anleihen

⁴ Bloomberg-Prognosen zum 31.12.2023.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

fort. Die globalen Kreditmärkte entwickelten sich uneinheitlich: Während sich die Kreditspreads im risikobehafteten High-Yield-Segment aufgrund geringerer Emissionsvolumina und der Erwartung einer Zinswende durch die Zentralbanken verengten, weiteten sie sich im US-Bankensektor und in geringerem Maße bei weniger risikobehafteten Investment-Grade- Unternehmensanleihen aus. Trotz dieses unsicheren Umfelds beendeten die Aktienmärkte (MSCI World) das Quartal mit Zugewinnen von +7,2 % gegenüber dem Vorquartal und einem Anstieg von +15 % seit den Tiefstständen im Oktober 2022. Aktien der Eurozone (MSCI der Eurozone +12,3 % im Quartalsvergleich) schnitten besser ab als globale Aktien, gesützt auf eine Wirtschaft, die sich aufgrund der sinkenden Energiepreise (Erdgas -36 % und Brent-Öl -7,1 % jeweils im Quartalsvergleich) robuster entwickelte als erwartet. Die Aktienmärkte der Schwellenländer (MSCI EM +3,8 % im Quartalsvergleich) entwickelten sich schwächer als die der Industrieländer (+7,6 % im Quartalsvergleich), was vor allem den Rückgängen in Indien, Brasilien und in der Türkei (aufgrund idiosynkratischer Faktoren) zuzuschreiben war, während sich China (+5,1 % im Quartalsvergleich) nach Aufhebung der Covid-Beschränkungen wieder erholte.

Im zweiten Quartal 2023 wurden die Anleihemärkte der Industrieländer durch den Umschwung der Zentralbanken in Richtung einer längeren restriktiven Geldpolitik oder gar in Richtung eines Regimes mit einer strukturell höheren Inflation als in den Jahren 2008-2019 aufgrund der als zu langsam eingeschätzten Desinflation belastet. Indessen wurden die Turbulenzen im US-Bankensektor schnell behoben. Nachdem sich die Verhandlungen um die Anhebung der US-Schuldengrenze über mehrere Wochen hinzogen, schwenkte die US-Zentralbank auf einen vorsichtigeren Kurs um und hob die Zinsen im zweiten Quartal lediglich um 25 Bp an. In Europa nahmen die Zentralbanken allgemein offensivere Zinserhöhungen zwischen 50 Bp (Eurozone) und 75 Bp (Großbritannien, Schweden und Norwegen) vor. Die Äußerungen der Währungshüter auf dem Sintra-Forum Ende Juni markierten definitiv eine Veränderung der Markterwartungen, die noch im Mai von einem Ende der geldpolitischen Straffung oder gar von Zinssenkungen bis Jahresende ausgegangen waren. Vor diesem Hintergrund erholten sich die Renditen von Staatsanleihen, ohne jedoch die im ersten Quartal beobachteten Höchststände zu erreichen, wobei sich die Inversion der Zinskurve verstärkte. In dieser Übergangsphase und trotz des Anstiegs der Staatsanleihen-Renditen schnitten die Risikomärkte dennoch gut ab. Bei Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads im risikoreicheren High-Yield-Segment weiter. Die Aktienmärkte verzeichneten im zweiten Quartal gegenüber dem Vorquartal einen Anstieg des globalen Index (MSCI* World +7 %), wobei die Märkte der Industrieländer (MSCI* DM +7,3 %) besser abschnitten als die der Schwellenländer (MSCI* EM +1,8 %), die vor allem vom chinesischen Aktienmarkt nach unten gezogen wurden (MSCI -8,9 %). Getragen wurde die gute Performance der US-Börsen (MSCI* US +8,7 % im Quartalsvergleich) vor allem durch die Euphorie für den Technologiesektor, insbesondere im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz, und die robuste US-Binnennachfrage. Die Wiedereröffnung der japanischen Wirtschaft und die Umschichtung von Investitionen außerhalb Chinas begünstigten im Allgemeinen bestimmte Börsenplätze in Indien (+12,2 % im Quartalsvergleich), Japan (+15,6 % im Quartalsvergleich) oder Brasilien (+14,9 % im Quartalsvergleich). An den Währungsmärkten werteten im Quartalsvergleich der japanische Yen um -8 % ab, gefolgt vom chinesischen Renminbi (-5 %), dem südafrikanischen Rand (-5,6 %) und der türkischen Lira (-26,3 %), während der brasilianische Real (+6,5 %) und der mexikanische Peso (+5,4 %) zulegten. An den Rohstoffmärkten gingen die Preise im Quartalsvergleich allgemein zurück, insbesondere bei Erdgas (-21 %), Weizen (-9,2 %), Kupfer (-7,5 %) und Öl (WTI -6,6 %). Grund dafür waren die unsichere Entwicklung der globalen Nachfrage und insbesondere die enttäuschende Erholung der chinesischen Wirtschaft.

Im dritten Quartal 2023 gingen die Anleger dazu über, in Bezug auf Zinssenkungen einen späteren Zeitpunkt und ein geringeres Ausmaß einzupreisen, was die Anleihemärkte der Industrie- und Schwellenländer belastete. Gleichzeitig trugen die Sorgen um die Tragfähigkeit der Schulden in den USA, aber auch in Europa, zu einem Anstieg der langfristigen Zinsen und einer geringeren Zinskurveninversion für 2- bis 10-jährige Laufzeiten bei. So spiegelte sich in den steigenden Terminprämien die höheren Vergütungen wider, die Investoren für das Halten von Wertpapieren mit langen Laufzeiten in einem Umfeld verlangen, in dem sich die Inflation hartnäckiger halten dürfte. Die Terminprämien reagieren zudem auf die weitere Normalisierung der Bilanzen der Zentralbanken.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Tatsächlich verfolgt die US-Notenbank den aktiven Verkauf der Staatsanleihen in ihrer Bilanz, während die Europäische Zentralbank die Reinvestition aller fällig werdenden Staatsanleihen im Rahmen ihres regulären Programms eingestellt hat. Vor diesem Hintergrund stiegen die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen im dritten Quartal sprunghaft an (um +73 Bp im dritten Quartal auf 4,57 % Ende September) und erreichten in den USA fast das Niveau von 2007. In der Eurozone kletterten die Staatsanleihenrenditen in Deutschland (2,84 % bis Ende September, +45 Bp im dritten Quartal) und Frankreich (+47 Bp auf 3,40 %) wieder auf das Niveau von 2011. Die Haushaltsankündigungen in der Eurozone mit optimistischen Wirtschaftsprognosen und als unzureichend erachteten Bemühungen um den Schuldenabbau führten dazu, dass die Renditen für Peripherie-Anleihen der Eurozone schneller stiegen als die Renditen für deutsche Anleihen, insbesondere in Italien (+71 Bp auf 4,78 %), Griechenland (+69 Bp auf 4,34 %) und Spanien (+55 Bp auf 3,93 %). An den Kreditmärkten verengten sich die Kreditspreads insgesamt, mit Ausnahme des US-High-Yield-Segments, das durch die Aussicht auf eine möglicherweise dauerhafte restriktivere Geldpolitik geschwächt wurde. Die Schwierigkeiten am chinesischen Immobilienmarkt und die strafferen Finanzbedingungen trugen im Quartalsvergleich zum Rückgang der Aktienmärkte (MSCI World Index*) um -2,4 % bei, wobei China (MSCI -4,5 %), Taiwan (-7,1 %) und Südkorea (-6,6 %) unterdurchschnittlich abschnitten. Die Ölpreise (WTI) sprangen derweil um +29 % im Quartalsvergleich auf 90,8 US-Dollar pro Barrel. Grund dafür waren sinkende Rohöllagerbestände in den USA und die Ankündigung Saudi-Arabiens und Russlands, ihre Produktionskürzungen bis Jahresende fortzuführen. An den Devisenmärkten begünstigte die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft, die sich von der stärkeren Verlangsamung in China und Europa abkoppelte, die Erholung des US-Dollar gegenüber anderen wichtigen Währungen (DXY-Index⁶ +3,2 % im Quartalsvergleich).

Trotz steigender geopolitischer Risiken im Nahen Osten legten die Märkte im vierten Quartal 2023 wieder kräftig zu (MSCI* World-Index +9,5 % im Quartalsvergleich bzw. +22,2 % im Jahresvergleich), gestützt auf niedriger als erwartete Inflationszahlen. Die Preise für Gold (+11,6 %) und Weizen (9,5 %) zogen im Quartalsvergleich ebenfalls an, während die Energiepreise nachließen (WTI-Öl -21,7 % auf 71,7 US-Dollar pro Barrel und Gas -7 %). Die positiven Überraschungen in Bezug auf die Inflation in den USA und Europa wogen stärker als die wirtschaftliche Verlangsamung, was ein Soft-Landing-Szenario anstelle einer schweren Rezession möglich macht. Dieses vorherrschende Soft-Landing-Szenario führte zu einer Outperformance der Industrieländer (MSCI DM-Index +10 % im Quartals- und +23,7 % im Jahresvergleich) gegenüber den Aktienmärkten der Schwellenländer (MSCI EM-Index +5,6 % im Quartals- und +10,3 % im Jahresvergleich). Der Rückgang der chinesischen Börse (MSCI-Index -4,8 % im Quartals- und -10,3 % im Jahresvergleich) belastete den Schwellenmarkt-Index trotz der starken Erholung in Mexiko (MSCI-Index +15,8 % im Quartals- und +23 % im Jahresvergleich), in Brasilien (MSCI-Index +14,6 % im Quartals- und +22,7 % im Jahresvergleich) oder in Indien (MSCI-Index +22 % im Quartals- und +12 % im Jahresvergleich). Vor dem Hintergrund der schneller als erwarteten Disinflation korrigierten die Märkte ihre Zinserwartungen nach unten. Die US-Notenbank bestätigte im Dezember eine moderatere Haltung mit einer neuen Medianprognose für die Leitzinsen, die für 2024 eine Senkung um 75 Bp erwarten lässt. Diese akkommodierende Wende ist in Europa jedoch weniger deutlich, wo die Europäische Zentralbank ihren vorsichtigen Inflationsausblick aufgrund von Lohnsteigerungen und der Gefahr von Produktivitätsverlusten beibehält. In Großbritannien setzte die Notenbank ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fort. Im Ergebnis preisten die Märkte die Erwartung einer geldpolitischen Lockerung von etwa -150 Bp im Jahr 2024 ein – weit mehr also, als es die Verlautbarungen der Zentralbanken signalisieren. In diesem Umfeld verzeichneten die Anleihenmärkte im vierten Quartal eine solide Performance. An den Kreditmärkten erzielten die risikoreichsten High-Yield-Segmente in den USA und Europa eine Outperformance gegenüber den weniger risikobehafteten Investment-Grade-Segmenten. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen gingen insgesamt zurück, insbesondere in den Industrieländern (USA -69 Bp auf 3,88 %, Deutschland -81 Bp auf 2,02 %, Frankreich -84 Bp auf 2,56 %, Großbritannien -90 Bp auf 3,54 % und Italien -108,2 Bp auf 3,70 %). Die moderatere Haltung der Fed führte zu einem Rückgang des US-Dollars gegenüber den Währungen seiner Partnerländer (DXY-Index -4,6 % im Quartalsvergleich), wobei sich vor dem Hintergrund der geopolitischen Spannungen der Schweizer Franken (+8,8 %) und der japanische Yen (+5,9 %) im Quartalsvergleich überdurchschnittlich entwickelten.

*MSCI-Aktienindizes, ausgedrückt in Landeswährung.

⁶ DXY-Index: Index, der die Entwicklung des US-Dollar im Verhältnis zu sechs anderen Währungen (Euro, japanischer Yen, britisches Pfund, kanadischer Dollar, Schweizer Franken und schwedische Krone) misst.

Quelle: Bloomberg-Daten zum 31.12.2023.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Informationen zu den Vergütungsbestandteilen

HSBC Global Asset Management (France) hat sich gemäß den geltenden Vorschriften entschieden, die Informationen über die Vergütung ihrer Mitarbeiter für die Gesamtheit der von ihr verwalteten AIF und OGAW französischen Rechts zu veröffentlichen.

Die von HSBC Global Asset Management (France) gezahlte Vergütung besteht aus einer festen Vergütung und kann einen variablen Bestandteil in Form eines ermessensabhängigen Bonus beinhalten, wenn die wirtschaftlichen Bedingungen dies zulassen. Diese variablen Vergütungen sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Fonds gebunden. Ferner gibt es keine Gewinnbeteiligung (Carried Interest).

HSBC Global Asset Management (France) wendet die Vergütungspolitik der HSBC-Gruppe an.

Diese Gruppenpolitik beinhaltet viele der Grundsätze, die in den AIFM- und den OGAW-Vorschriften festgelegt sind.

HSBC Global Asset Management (France) hat seit 2014 Anpassungen an dieser Vergütungspolitik vorgenommen, um den konkreten Regelungen der AIFM- und OGAW-Vorschriften bezüglich der Verwaltung von Fonds, die den jeweiligen Vorschriften entsprechen, nachzukommen.

HSBC Global Asset Management (France) hat einen Mechanismus der Indexkopplung für Instrumente auf der Basis eines Index aus einem repräsentativen Korb der OGA, deren Verwaltungsgesellschaft HSBC Global Asset Management (France) ist, für alle Mitarbeiter, die im Rahmen der AIFM- und der OGAW-Vorschriften eine zurückgestellte Vergütung erhalten, geschaffen, ausgenommen hiervon sind die FCPE-Mitarbeiterfonds.

Die Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) hat keine Auswirkungen auf das Risikoprofil der AIF und OGAW.

Die vollständige Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) ist auf der Website des Unternehmens unter www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütungen der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2023

Informationen über den Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütungen und den aggregierte Betrag zwischen der obersten Führungsebene und den Mitarbeitern, die sich auf das Risikoprofil auswirken, sind in der folgenden Tabelle enthalten.

Bei den Beziehern von Vergütungen im Geschäftsjahr 2023 handelt es sich um einen Kreis von 316 Personen im Jahr 2023.

Im Jahr 2023 wurden für die Gesamtheit aller verwalteten Portfolios 42 Personen als „Risikoträger“ im Sinne der Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) identifiziert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bei diesen als Risikoträger identifizierten Mitarbeitern handelt es sich um:

- Verwaltungsratsmitglieder,
- Leitungsverantwortliche und Mitglieder des Exekutivausschusses,
- Leiter der Bereiche Vermögensverwaltung und Trading,
- Leiter der Bereiche Verkauf, Produkte und Marketing,
- Leiter der Kontrollfunktionen (Risiko, Compliance und interne Kontrolle),
- Leiter der Bereiche Recht, Finanzen sowie Support und Verwaltung.

	2023				Summe in Euro
	In 2023 ausgezahlte feste Vergütungen	Im März 2023 ausgezahlte variable Vergütungen (für die Performance 2022) und in 2023 erworbene aufgeschobene variable Vergütungen	davon nicht aufgeschobene variable Vergütungen	davon aufgeschobene variable Vergütungen (*)	
Alle AMFR-Mitarbeiter einschließlich nationaler Entsendungen und Niederlassungen (ohne internationale Entsendungen) – 316 Mitarbeiter	28.044.672 €	11.624.581 €	10.338.975 €	1.285.606 €	39.669.253 €
Darunter Mitarbeiter mit Auswirkung auf das Risikoprofil der AIF (42 Mitarbeiter) **	7.364.899 €	5.389.839 €	4.158.019 €	1.231.820 €	12.754.738 €
Davon leitende Angestellte (15 Mitarbeiter) **	2.544.612 €	1.584.813 €	1.230.486 €	354.327 €	4.129.425 €

(*) Umfasst die im Jahr 2023 definitiv erworbenen zurückgestellten Aktien sowie die 2023 ausgezahlten zurückgestellten indexgekoppelten Barmittel.

(**) Berücksichtigt die zur Verfügung gestellten oder versetzten Personen zeitanteilig zur Anwesenheit im Unternehmen.

Die variable Vergütung beinhaltet nicht die Mitarbeiterbeteiligung und deren Erfolgsbeteiligung für 2023.

Aufsichtsrechtliche Angaben

Bericht über die Risikoüberwachung

Allgemeine Anmerkung:

Im Berichtszeitraum ergaben die für die Verwaltung der SICAV eingesetzten Verfahren der Risikobewertung und -überwachung keine wesentlichen Auffälligkeiten bezüglich des Marktrisikos, Kreditrisikos, Kontrahentenrisikos und Liquiditätsrisikos der SICAV.

Ferner wurde im Berichtszeitraum keine wesentliche Auffälligkeit bezüglich des Bewertungsrisikos festgestellt.

	Festgestellte Auffälligkeit(en) zum Abschlussstichtag der SICAV	Anmerkungen
1	Marktrisiko	Keine
2	Kreditrisiko	Keine
3	Gegenparteirisiko	Keine
4	Liquiditätsrisiko	Keine
5	Bewertungsrisiko	Keine

Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Finanzintermediären

Die Verwaltungsgesellschaft wählt die Makler oder Gegenparteien nach einem Verfahren aus, das den für sie geltenden Vorschriften entspricht. Bei dieser Auswahl befolgt die Verwaltungsgesellschaft jederzeit ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung.

Die von der Verwaltungsgesellschaft verwendeten objektiven Auswahlkriterien sind insbesondere die Qualität der Orderausführung, die erhobenen Gebühren sowie die finanzielle Solidität jedes Maklers bzw. jeder Gegenpartei.

Die Auswahl der Gegenparteien und der Unternehmen, die für HSBC Global Asset Management (France) Wertpapierdienstleistungen erbringen, erfolgt auf der Grundlage eines genauen Bewertungsverfahrens, das für die Gesellschaft eine hohe Qualität der Dienstleistungen sicherstellen soll. Es handelt sich dabei um ein Schlüsselement im Rahmen des allgemeinen Entscheidungsprozesses, der die Auswirkungen der Qualität der Maklerdienstleistungen auf die Gesamtheit unserer Abteilungen einbezieht: Anlageverwaltung, Finanz- und Kreditanalyse, Handel und Middle-Office, Recht.

Als Gegenpartei kann ein mit der HSBC-Gruppe oder der Verwahrstelle der SICAV verbundenes Unternehmen ausgewählt werden.

Die „Grundsätze der bestmöglichen Ausführung und der Auswahl der Finanzintermediäre“ sind auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: www.assetmanagement.hsbc.fr

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre

Gemäß Artikel 321-122 des Règlement Général der AMF ist, sofern die in diesem Artikel genannten Modalitäten erfüllt sind, der Rechenschaftsbericht über die Gebühren von Finanzintermediären für das vorangegangene Geschäftsjahr auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: www.assetmanagement.hsbc.fr

Ausübung von Stimmrechten

Die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft sowie der Rechenschaftsbericht über die Bedingungen, unter denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, sind auf der Internetseite abrufbar: www.assetmanagement.hsbc.fr

Verwendung der von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Gesellschaft verwalteten Finanzinstrumente

Die Aufstellung der von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Gesellschaft verwalteten Finanzinstrumente findet sich im Anhang zum Jahresabschluss der SICAV.

Politik bezüglich Interessenkonflikten

Die HSBC-Gruppe oder die mit ihr verbundenen Unternehmen (nachstehend HSBC) können aufgrund ihrer weltweiten Präsenz und der Vielzahl der von ihnen angebotenen Finanzdienstleistungen mitunter Interessen haben, die sich von denen ihrer Kunden unterscheiden oder mit ihren Pflichten gegenüber Kunden in Konflikt stehen. Dabei kann es sich um Konflikte zwischen den Interessen von HSBC, ihren verbundenen Unternehmen oder ihren Mitarbeitern einerseits und den Interessen ihrer Kunden andererseits oder auch um Konflikte zwischen den Kunden selbst handeln.

HSBC hat Verfahren festgelegt, die darauf abzielen, solche Konflikte zu erkennen und zu bewältigen, einschließlich organisatorischer und administrativer Vorkehrungen zum Schutz der Interessen der Kunden. Diese Politik basiert auf einem einfachen Grundsatz: Personen, die an verschiedenen Aktivitäten beteiligt sind, die möglicherweise Interessenkonflikte hervorrufen, sind verpflichtet, die betreffenden Aktivitäten unabhängig voneinander auszuführen.

HSBC ergreift gegebenenfalls Maßnahmen, mit denen die Weitergabe von Informationen an bestimmte Mitarbeiter eingeschränkt werden kann, um die Interessen der Kunden zu schützen und einen unbefugten Zugriff auf kundenbezogene Informationen zu verhindern.

Darüber hinaus kann HSBC Eigenhandel betreiben, als Gegenpartei ihrer Kunden auftreten oder die Order ihrer Kunden zusammenführen (order matching). Für diese Fälle sind Verfahren vorgesehen, um die Interessen der Kunden zu schützen.

In bestimmten Fällen könnten die Verfahren und Kontrollen von HSBC nicht ausreichen, um sicherzustellen, dass ein potenzieller Konflikt zu keiner Beeinträchtigung der Interessen eines Kunden führt. Unter diesen Umständen unterrichtet HSBC den Kunden über den potenziellen Interessenkonflikt, um seine ausdrückliche Zustimmung zur Fortführung der Aktivität zu erhalten. HSBC ist in jedem Fall befugt, die Ausführung von Tätigkeiten unter Umständen zu verweigern, die dazu führen würden, dass letztlich ein Restrisiko verbleibt, das die Interessen eines Kunden beeinträchtigen könnte.

Bericht über die Corporate Governance

(Artikel L225-37 des frz. Handelsgesetzbuches)

Ausübungsbedingungen der Generaldirektion

Gemäß Artikel L225-51-1 des frz. Handelsgesetzbuches (Code du Commerce) teilen wir Ihnen mit, dass der Verwaltungsrat sich dazu entschieden hat, die Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrats und des Generaldirektors voneinander zu trennen.

Herr Patrick JALLOT, übt die Funktionen des Verwaltungsratsvorsitzenden aus und Frau Bénédicte MOUGEOT die Funktionen als Generaldirektorin der SICAV. Der Verwaltungsrat hat ihre Befugnisse nicht eingeschränkt.

Auflistung der Funktionen und Mandate, die im Laufe des Geschäftsjahrs ausgeübt werden (Artikel L225-37-4 des frz. Handelsgesetzbuches)

Nachstehend finden Sie die Auflistung der Mandate und Funktionen, die von den Führungskräften im Laufe des abgelaufenen Geschäftsjahrs in einer anderen Gesellschaft ausgeübt wurden:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Name	Mandate und Funktionen zum 29. Dezember 2023
Patrick JALLOT	<ul style="list-style-type: none"> • Vorsitzender und Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV French Government Bonds
Bénédicte MOUGEOT	<ul style="list-style-type: none"> • Generaldirektorin der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Céline BOUE	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 1 Fonds Nouvel Investissement 1 • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 2 Fonds Nouvel Investissement 2 • Beratendes Mitglied des IRC von der SICAV NEIF III
Vanessa SICH	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC French Government Bonds
Olivier GAVAL	<ul style="list-style-type: none"> • Vorsitzender und Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV HSBC French Government Bonds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Marine de BAZELAIRE	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der Friendship France Association • Mitglied der TNFD-Arbeitsgruppe • Mitglied des WEF – Credits Biodiversité • Mitglied des IAPB - International Advisory Platform on Biodiversity Credit • Mitglied des WEF - Global Future Councils 2020-2022 • Professor an der Sciences Po
Camille OLLEON	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Mitglied des Verwaltungsrates von SFM

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Vereinbarungen gemäß Artikel L225-37-4 Absatz 2° des frz. Handelsgesetzbuches

Es handelt sich um Vereinbarungen, die direkt oder über zwischengeschaltete Personen zwischen einem der geschäftsführenden Direktoren oder einem der Aktionäre, die einen Anteil von mehr als 10 % der Stimmrechte einer Gesellschaft halten, einerseits und einer anderen Gesellschaft, an der die erstgenannte Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält, andererseits getroffen wurden. Ausgenommen sind Vereinbarungen, die laufende Geschäfte betreffen und zu normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass im Laufe des Geschäftsjahres keine Vereinbarungen getroffen wurden, die unter diesen Artikel fallen.

Dem Verwaltungsrat erteilte Befugnisse

Aufgabenübertragungen im Bereich von Kapitalerhöhungen (Artikel L225-129-1 und L225-129-2 des frz. Handelsgesetzbuches): Nicht anwendbar.

Bestätigung des Jahresabschlusses durch den Abschlussprüfer



HSBC Responsible Investment Funds

Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

Bericht des Rechnungsprüfers über den Jahresabschluss

An die Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds

Beurteilung

In Ausführung des uns von Ihrem Verwaltungsrat erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen HSBC Responsible Investment Funds für das am 29. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er diesem Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens der SICAV am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Begründung unserer Beurteilung

■ Prüfungsrahmen

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns eingeholten Informationen ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil zu begründen.

Unsere Verantwortlichkeiten gemäß diesen Grundsätzen sind im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in diesem Bericht aufgeführt.

■ Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im frz. Handelsgesetzbuch (Code de commerce) und Abschlussprüferkodex (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes) festgelegten Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 31. Dezember 2022 bis zum Datum der Erstellung unseres Berichts ausgeführt.



Begründung der Beurteilungen

Nach Maßgabe von Artikel L. 821-53 und R. 821-180 des frz. Handelsgesetzbuches bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die von uns vorgenommenen wesentlichen Beurteilungen sich insbesondere auf die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere in Bezug auf die Finanzinstrumente im Portfolio, und die Gesamtdarstellung des Abschlusses im Hinblick auf den Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) mit variablem Kapital betrafen.

Die vorgenommenen Beurteilungen sind im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und der Bildung unserer oben erteilten Stellungnahme zu sehen. Unsere Stellungnahme bezieht sich nicht auf die einzelnen Elemente dieses Jahresabschlusses.

Besondere Prüfungen

Wir haben außerdem gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes die in den Rechts- und Verwaltungsvorschriften vorgesehenen besonderen Prüfungen durchgeführt.

■ Informationen im Geschäftsbericht und in den anderen an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten zur Finanzlage und zum Jahresabschluss

Wir haben keine Beanstandungen in Bezug auf die Richtigkeit des Jahresabschlusses und seine Übereinstimmung mit den Angaben im Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und den an die Anteilinhaber gerichteten sonstigen Dokumenten über die Finanzlage und den Jahresabschluss.

■ Informationen zur Unternehmensführung (Corporate Governance)

Wir bestätigen, dass im Abschnitt des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats, der sich mit der Corporate Governance befasst, die nach Artikel L. 225-37-4 des frz. Handelsgesetzbuchs erforderlichen Informationen enthalten sind.

Verantwortung des Leitungsorgans und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, für den Jahresabschluss

Das Leitungsorgan ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist das Leitungsorgan dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat es die Verantwortung, in diesem Jahresabschluss gegebenenfalls Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzugeben und auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, die SICAV zu liquidieren oder ihre Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat aufgestellt.



Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes keine wesentlichen Falschaussagen enthält. Eine hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Angaben können durch Betrug oder Fehler entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L. 821-55 des frz. Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung übt der Abschlussprüfer pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- ▶ identifiziert und beurteilt er die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und er plant und führt Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und er erlangt Prüfungsnachweise, die er für ausreichend und geeignet hält, um als Grundlage für sein Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- ▶ macht er sich mit den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen vertraut, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfungsverfahren festzulegen, und nicht mit dem Ziel, ein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen abzugeben;
- ▶ beurteilt er die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Leitungsorgan dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ▶ zieht er Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Leitungsorgan angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Diese Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise, und es gilt zu beachten, dass künftige Ereignisse oder Gegebenheiten dazu führen können, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls er zu dem Schluss kommt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, macht er in seinem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, erfolgt eine Einschränkung oder Verweigerung des Prüfungsurteils



- ▶ beurteilt er die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und ob der Jahresabschluss die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Paris-La Défense, 12. April 2024

Der Abschlussprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

**YOUSSEF
BOUJANOUI**

Elektronisch unterzeichnet durch
YOUSSEF BOUJANOUI
DN: cn= YOUSSEF BOUJANOUI,
c=FR, o=EY et ASSOCIES,
ou=0002 817723687,
email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Datum: 2024.04.13 00:20:58 +02:00

Youssef Boujanoui



HSBC Responsible Investment Funds

Hauptversammlung zur Genehmigung des Jahresabschlusses für das am 29. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

Sonderbericht des Abschlussprüfers über die reglementierten Vereinbarungen

An die Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds

In unserer Funktion als Abschlussprüfer Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht über die reglementierten Vereinbarungen vor.

Es ist unsere Aufgabe, Ihnen auf der Grundlage der uns übermittelten Informationen die Merkmale und wesentlichen Bedingungen der Vereinbarungen mitzuteilen, die uns gemeldet wurden oder in deren Kenntnis wir im Rahmen unseres Auftrags gekommen sind, sowie die Gründe dafür, dass diese Vereinbarungen für die Gesellschaft von Bedeutung sind. Hierbei sind wir nicht verpflichtet, uns über ihre Zweckmäßigkeit und ihre Richtigkeit zu äußern oder zu untersuchen, ob darüber hinaus weitere Vereinbarungen bestehen. Gemäß Artikel R. 225-31 des frz. Handelsgesetzbuches ist es Ihre Aufgabe, die Bedeutung des Abschlusses dieser Vereinbarungen im Hinblick auf ihre Genehmigung zu beurteilen.

Ferner ist es gegebenenfalls unsere Aufgabe, Ihnen die in Artikel R. 225-31 des frz. Handelsgesetzbuches vorgesehenen Informationen über die Durchführung während des abgelaufenen Geschäftsjahrs der bereits von der Hauptversammlung genehmigten Vereinbarungen mitzuteilen.

Wir haben die von uns als in Bezug auf den Berufsstand der französischen Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes für diese Aufgabe notwendigen Sorgfältigkeitsprüfungen durchgeführt.

Vereinbarungen, die der Genehmigung der Hauptversammlung unterliegen

Wir teilen Ihnen mit, dass uns keine im Laufe des abgelaufenen Geschäftsjahrs genehmigte und abgeschlossene Vereinbarung gemeldet wurde, die der Hauptversammlung gemäß Artikel L. 225-38 des frz. Handelsgesetzbuches zur Genehmigung vorgelegt werden muss.



Von der Hauptversammlung bereits genehmigte Vereinbarungen

Wir teilen Ihnen mit, dass uns keine bereits von der Hauptversammlung genehmigten Vereinbarungen mitgeteilt wurden, die im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter ausgeführt wurden.

Paris-La Défense, 12. April 2024

Der Abschlussprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

**YOUSSEF
BOUJANOUI**

Elektronisch unterzeichnet durch
YOUSSEF BOUJANOUI
DN: cn= YOUSSEF BOUJANOUI,
c=FR, o=EY et ASSOCIES,
ou=0002 817723687,
email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Datum: 2024.04.13 00:20:00 +02:00

Youssef Boujanoui

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	2.892.357.397,57	2.537.059.862,53
MASTER-OGA		
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2.550.803.703,50	2.216.802.686,04
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2.550.803.703,50	2.216.802.686,04
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	323.345.083,53	300.947.507,27
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	323.345.083,53	300.947.507,27
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	17.705.023,04	17.750.321,72
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	17.705.023,04	17.750.321,72
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	503.587,50	1.559.347,50
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	503.587,50	1.559.347,50
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	2.992.560,39	2.986.333,24
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	2.992.560,39	2.986.333,24
FINANZKONTEN	32.005.200,53	41.642.091,22
Flüssige Mittel	32.005.200,53	41.642.091,22
SUMME AKTIVA	2.927.355.158,49	2.581.688.286,99

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	2.860.426.630,03	2.540.916.283,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)	372,62	339,94
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	28.102.456,50	7.943.682,78
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	32.227.945,94	28.097.850,14
SUMME EIGENKAPITAL*	2.920.757.405,09	2.576.958.155,86
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	685.592,50	1.559.347,50
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	685.592,50	1.559.347,50
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	685.592,50	1.559.347,50
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	2.674.479,84	2.790.407,51
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	2.674.479,84	2.790.407,51
FINANZKONTEN	3.237.681,06	380.376,12
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.237.681,06	380.376,12
Darlehen		
SUMME PASSIVA	2.927.355.158,49	2.581.688.286,99

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO SCHATZ 0323		2.213.820,00
EURO BOBL 0323		2.199.250,00
FGBL BUND 10A 0323		6.779.430,00
XEUR FGBX BUX 0323		4.057.200,00
EURO BUND 0324	5.626.020,00	
XEUR FGBX BUX 0324	7.369.440,00	
EURO BOBL 0324	6.083.280,00	
EURO SCHATZ 0324	2.876.715,00	
EURO STOXX 50 0323		11.052.200,00
EURO STOXX 50 0324	9.585.730,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	1.083.061,54	67.180,72
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	56.345.044,17	50.986.353,02
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	6.447.356,44	5.322.416,33
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	63.875.462,15	56.375.950,07
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	45.055,98	191.967,34
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	45.055,98	191.967,34
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	63.830.406,17	56.183.982,73
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	30.434.446,31	28.272.820,06
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	33.395.959,86	27.911.162,67
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-1.168.013,92	186.687,47
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	32.227.945,94	28.097.850,14

Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung Nr. ANC 2014-01 in ihrer geänderten Fassung vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden wie folgt verbucht:

Vereinnahmte Zinsen: HRIF - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION / HRIF - SRI MODERATE / HRIF - SRI BALANCED / HRIF - SRI DYNAMIC

Aufgelaufene Zinsen: HRIF - SRI EURO BOND / HRIF - SRI EUROLAND EQUITY / HRIF - SRI GLOBAL EQUITY

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst. Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS umfasst sieben Teilfonds:

- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Wenn teilfondsübergreifend keine Positionen gehalten werden, wurde auf der Aktiv- und Passivseite keine Bilanzänderung zu Konsolidierungszwecken vorgenommen.

- Bilanzierungsregeln und -methoden (*)
- Ergänzende Angaben (*)

Methoden der Währungsumrechnung zum Zwecke der Aggregation der Konten:

Konten, deren Referenzwährung nicht der Euro ist, wurden mit den Währungskursen am Tag der Bewertung umgerechnet.

Methode zur Aggregation der Konten:

Sofern keine wechselseitigen Geschäfte bestehen, werden die Konten konsolidiert, indem die einzelnen Konten jedes Teilfonds aggregiert werden. Folglich wurden gleichartige Konten miteinander kumuliert.

(*) Siehe Angaben zu jedem Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Tätigkeitsbericht

Anlagepolitik

Nachdem der Teilfonds in drei Jahren starke Wertsteigerungen (+34,4 % im Jahr 2019, +22 % im Jahr 2020 und +14,8 % im Jahr 2021) und im Jahr 2022 einen Rückgang von -22,2 % erzielt hatte, stieg der Anteilswert des Teilfonds im Jahr 2023 um 11,2 %. Während die Strategie in den Jahren 2019 und 2020 eine Outperformance gegenüber dem MSCI Europe GDP Weighted-Index (+17,88 %) erzielte, entwickelten sich Wertpapiere im Zusammenhang mit der Energiewende in den Geschäftsjahren 2021, 2022 und 2023 schwächer als der Referenzindex der Strategie (-6,4 % im Jahr 2021, -10,9 % im Jahr 2022 und -6,6 % im Jahr 2023).

Wie schon 2022 gerieten die im Teilfonds gehaltenen Aktien mit langer Duration und Aktien mit Themenbezug durch die steigenden Zinsen besonders stark unter Druck. Im Jahresverlauf erzielten Positionen mit der höchsten „ökologischen Intensität“ oder mit einem hohen ESG-Rating unterdurchschnittliche Ergebnisse. Dabei leisteten Wertpapiere in den Umweltkategorien „Erneuerbare Energien“, „Kreislaufwirtschaft“ und „Nachhaltige(r) Verkehr/Mobilität“ die höchsten negativen Beiträge zur Performance.

Performance-Schlusslicht waren dabei Versorgungs- und Industrierwerte im Umweltsektor „Erneuerbare Energien“, was nicht nur auf Bewertungsprobleme infolge der steigenden Zinsen, sondern auch auf aktienspezifische Faktoren zurückzuführen war, darunter die Gewinnwarnungen von Siemens Energies und Orsted. Während wir Orsted nicht im Portfolio hielten, schwappte die Sorge um potenzielle Wertminderungen pauschal auf andere Vermögenswerte im Bereich erneuerbare Offshore- und Onshore-Energien über, so etwa auf die Aktien von EDPR, Encavis, Greenergy oder Acciona.

Positiv entwickelten sich hingegen unsere Positionen im Umweltsektor „Kreislaufwirtschaft“, darunter Tomra Systems, Norsk Hydro und Croda, die etwa ein Drittel der gesamten relativen Performance ausmachten. Abgesehen von titelspezifischen Faktoren wurde das Portfolio zudem durch Größeneffekte belastet, da sich Small- und Mid-Caps innerhalb von zwei Jahren um etwa 20 % schlechter entwickelten als Large-Caps.

In einem Umfeld mit sinkenden Immobilienpreisen profitierten wir im Bereich „Grüne Gebäude“ von unseren High-Conviction-Engagements in Saint Gobain, Schneider, SIKA oder Kingspan, die allesamt wesentliche Beiträge zur relativen Performance leisteten. Nicht zuletzt ist hervorzuheben, dass sich auch unsere Beteiligungen, die wir zur Diversifizierung halten, positiv entwickelten, allen voran unsere Positionen im global führenden Rückversicherer Munich Re, der von den steigenden Zinsen profitierte, um seine Reserven zu stärken.

Die vorgenommenen Umschichtungen zielten in erster Linie darauf ab, die Wertentwicklung des Portfolios zu schützen. In diesem Rahmen haben wir im ersten Quartal bei verschiedenen Positionen Gewinnmitnahmen getätigt, darunter Air Liquide, Allianz, Schneider und Prysmian. Zudem haben wir uns von einigen Unternehmen getrennt, deren Geschäftsmodelle uns zu fragil erschienen, darunter Eurofins Scientific, Alfen NV, Taylor Wimpey, Signify oder Alstom. Ebenfalls verkauft haben wir unsere Position in Air Liquide, da das Unternehmen aufgrund seiner CO₂-Emissionen bei der Produktion von grauem Wasserstoff vom französischen Greenfin-Label ausgeschlossen wurde.

Wir haben die rückläufigen Märkte genutzt, um unser Portfolio in mehreren Etappen zu stärken. In diesem Rahmen haben wir unsere High-Conviction-Positionen im Bereich Stromnetze gestärkt und unsere Positionen in kleineren Werten erhöht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Ausblick

Die jüngsten Daten deuten darauf hin, dass sich der Anstieg der Inflation in den USA und in Europa allmählich verlangsamt. Die US-Notenbank äußerte sich in dieser Hinsicht am deutlichsten, und der Marktkonsens erwartet gegen Ende des zweiten Halbjahrs den Beginn von Zinssenkungen. Einige Broker rechnen jedoch sogar schon ab März 2024 mit der Zinswende.

Zu den Unsicherheitsfaktoren zählen jedoch nach wie vor die geopolitischen Spannungen, insbesondere im Nahen Osten, sowie die Situation rund um Taiwan.

Trotz dieser Unwägbarkeiten gibt es auch eine Reihe an Faktoren, die die Aktienmärkte und insbesondere unsere Strategie im kommenden Jahr stützen dürften.

- **Normalisierung in China** : Im Jahr 2023 wurden die Märkte vor allem von der Entwicklung in China enttäuscht, wo die Wirtschaftsaussichten vor dem Hintergrund der Immobilienkrise immer weiter nach unten revidiert wurden. Die Wirtschaftsakteure haben massiv ihre Lagerbestände abgebaut. Möglicherweise werden die Behörden versuchen, die Wirtschaft wiederzubeleben und ausländische Investitionen zurückzuziehen.
- **Reshoring**: Eine der wichtigsten Lehren aus der Krise der letzten zwei Jahre besteht darin, dass in zahlreichen Branchen wie erneuerbare Energien oder Halbleiter sicherere und regionalere Lieferketten aufgebaut werden müssen. Diese Entwicklung schafft eine neue Nachfrage in Verbindung mit neuen Industriezentren und Automatisierungstechnologien.
- **Anstieg der Bruttomarge**: Die Fähigkeit der Unternehmen, einen Großteil des Preisanstiegs beizubehalten, während die Produktionskosten wieder sanken, war sicherlich eine der großen positiven Überraschungen des Jahres 2023. Dieser Effekt dürfte sich im ersten Halbjahr 2024 fortsetzen und sogar noch verstärken, wobei auch der Lohndruck sinken dürfte. Daher haben viele Unternehmen angekündigte Pläne für ...
- **Konkrete Investitionen in saubere Energie** ... Die Auswirkungen der Investitionen, die durch den REPowerEU-Aktionsplan und den Inflation Reduction Act ausgelöst werden, werden ab 2024 (spätestens 2025) spürbar werden. Die Pläne der Europäischen Kommission konkretisieren sich allmählich, beispielsweise durch die Umsetzung von Aktionsplänen wie dem im November 2023 veröffentlichten „European Wind Power Action“-Plan.
- **... Aber es muss noch mehr getan werden**: Um die Ziele der COP 28 und bis 2050 Netto-Null zu erreichen, müssen bis 2030 jährlich 4,3 Billionen US-Dollar in saubere Energien investiert werden. Darüber hinaus wird der Finanzbedarf für die Anpassung der Entwicklungsländer an die neuen Umweltbedingungen bis 2050 auf 215 bis 387 Milliarden US-Dollar pro Jahr geschätzt. 2030 ist also ein 10- bis 18-mal höheres Tempo als heute erforderlich.
- **Bewertung unter den historischen Durchschnitten**: Die deutlichen Bewertungsrückgänge in den Jahren 2022 und 2023 haben an den Aktienmärkten attraktive Renditechancen eröffnet. Tatsächlich liegt das KGV des MSCI Europe-Index mit 12,8x nun unter seinem 10-Jahres-Durchschnitt von 13,8x – bei einem EPS-Wachstum von 4 %, was zu diesem Zeitpunkt des Jahres historisch gesehen sehr niedrig ist. Bei Small- und Mid-Caps ist diese Unterbewertung mit einem rund 10,5-fachen Gewinn bei einem geschätzten EPS-Wachstum von etwa 10 % noch eklatanter.
- **Beschleunigung der Klimakrise**: Die Auswirkungen der Erderwärmung fallen extremer aus und treffen früher ein, während der Verzug bei der Ausführung der auf der COP 21 eingegangenen Verpflichtungen zunimmt. Die Staaten sind nun in eine Aktionsphase eingetreten, was trotz fehlender Haushaltsflexibilität den Druck auf die Wirtschaftsakteure erhöht.
- **Beschleunigung der Klimakrise**: Die Auswirkungen der Erderwärmung fallen extremer aus und treffen früher ein, während der Verzug bei der Ausführung der auf der COP 21 eingegangenen Verpflichtungen zunimmt. Die Staaten sind nun in eine Aktionsphase

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

eingetreten, was trotz fehlender Haushaltsflexibilität den Druck auf die Wirtschaftsakteure erhöht.

Bei Abschluss dieser jährlichen Überprüfung ist es wichtig, an die Ambition unserer Strategie der Energiewende für europäische Aktien zu erinnern: Es geht darum, in Unternehmen zu investieren, die gut positioniert sind, um das strukturelle Wachstum der Dekarbonisierungslösungen zu nutzen. Die Energiewende wird sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken, weshalb Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderung anbieten, ein langfristiges Wachstum verzeichnen dürften. So weist unser Teilfonds auf natürliche Art und Weise ein Gewinnwachstumsprofil auf, das höher ist als bei einem allgemeinen europäischen Aktienindex.

Die ESG-Kriterien für die Verwaltung des Teilfonds, d. h. das Engagement in Unternehmen, deren Erträge erheblich an die Energiewende gekoppelt sind, der Ausschluss von Unternehmen mit niedrigem ESG-Rating (viertes Quartal je Sektor) und die Präferenz für Unternehmen mit erheblichen vermiedenen Kohlenstoffemissionen (nach Carbon4Finance-Datenbank), die Bevorzugung von Unternehmen mit einem Klimaansatz und einer guten Unternehmensführung, schaffen hohe Eintrittsbarrieren für die Kandidaten der Strategie und verleihen unserem Anlageprozess eine umfassende Integrität. Wir wählen sorgfältig jene Unternehmen aus, die diese qualitativen Kriterien erfüllen und im Durchschnitt einen geringen Hebeleffekt aufweisen.

Der aktiv verwaltete Teil des Teilfonds beträgt fast 90 %. Darin spiegelt sich die Tatsache wider, dass die Chancen in Verbindung mit dem Klimawandel, Wachstums- und Qualitätsunternehmen, die aktiv zur Energiewende beitragen, in allgemeinen Indizes nicht vorherrschend sind. Es sei daran erinnert, dass die Strategie erhebliche Sektorausrichtungen und einen hohen Tracking Error aufweist, weshalb unserer Meinung nach die Performance mittelfristig analysiert werden sollte.

Die langfristigen Aussichten der Strategie bleiben unverändert oder werden sogar gestärkt mit starken Wachstumschancen in Verbindung mit jedem der Umweltsektoren unserer Klima-Taxonomie. Die Dekarbonisierungsziele werden durch die verschiedenen Konjunkturpakete und die „Green Capex“ verstärkt, die die Unternehmen zur Einführung ihrer Netto-Null-Strategien umsetzen und sie in die Lage versetzen, ihre Netto-CO₂-Emissionen bis 2050 zu reduzieren. Mehr denn je müssen die Staaten Energieeinsparungen fördern, indem sie die Pläne zur energetischen Sanierung beschleunigen. Die Elektrifizierung geht allgemein zulasten fossiler Energien und insbesondere von Gas. Diese Faktoren werden die Wertpotenziale unseres Themas noch lange Zeit weiter stützen. Es sei darauf hingewiesen, dass Pläne wie RePower EU und IRA zwar verabschiedet wurden, ihre Anwendung jedoch im Jahr 2023 erfolgen wird. Die regulatorischen Entwicklungen zugunsten der Kreislaufwirtschaft werden zu einer Rationalisierung des Materialeinsatzes und des Energiebedarfs beitragen.

Das Portfolio ist so aufgebaut, dass es von dem Wachstum in Verbindung mit der Entwicklung der sogenannten grünen Branchen profitieren dürfte, die den Übergang zu einer Wirtschaft mit niedrigen CO₂-Emissionen ermöglicht. Die Strategie bevorzugt Qualitätswerte, die auf das ökologische Wachstum ausgerichtet sind und angemessene Kurse aufweisen. Dabei wird dann der Fokus auf jene Akteure gesetzt, die sämtliche Nachhaltigkeitskriterien konsistent in ihrer Strategie berücksichtigen.

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in den Anteilsklassen AC und AD (mit reinvestierten Kuponerträgen) von 9,53 %, in der Anteilsklasse BC von 10,36 %, in der Anteilsklasse IC von 10,41 %, in der Anteilsklasse K C-D (mit reinvestierten Kuponerträgen) von 10,87 % und in der Anteilsklasse ZC von 11,23 %. Die Anteilsklassen SC und ID (mit reinvestierten Kuponerträgen) sind nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der „informative“ Referenzindex eine Wertentwicklung von 17,87 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Informationen zu den ausgeschütteten Erträgen, die für einen Freibetrag von 40 % infrage kommen

Gemäß Artikel 41 sexdecies H Anhang III des französischen Steuergesetzbuches unterliegen die Erträge auf den ausschüttenden Anteil einem Freibetrag von 40 %.

Aktiensparplan (PEA)

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 quater L des frz. Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), Anhang 2, ist der Teilfonds stets zu mindestens 75 % in Wertpapieren und Rechten investiert, die in Artikel L. 221-31 I. 1° a und b des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 78,37%

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ **1. Juli 2023**

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „**Kosten**“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Aktualisierung der wesentlichen Anlegerinformationen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Die Risikoeinstufung (SRI) wurde von 4 auf 5 erhöht.
- ✓ Die wiederkehrenden Kosten und die Performanceszenarien wurden aktualisiert.

➤ **31. Dezember 2023**

Gemäß den Anweisungen der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) wurde im Abschnitt „**Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen**“ ein Warnhinweis eingefügt, der darauf hinweist, dass kein Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) existiert.

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

(ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den Themenansatz „Energiewende“ und die Berücksichtigung der ESG-Kriterien des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO₂-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in den Bewertungen nicht vollständig berücksichtigt werden.

Durch die Integration nicht-finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen sind wir in der Lage, die Solidität und Tragbarkeit des bzw. der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Finanzabschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 15,14%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

• Umgang mit Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
AIR LIQUIDE		11.021.869,65
ALLIANZ SE-REG		6.604.071,65
ALSTOM	2.978.612,92	3.343.485,21
SIGNIFY NV		5.812.404,74
EUROFINS SCIENTIFIC		5.346.060,11
ACCIONA S.A.	665.378,30	4.423.136,97
PRYSMIAN SPA	1.366.792,29	3.643.103,70
VALEO SA	4.071.857,02	736.059,84
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	2.414.570,18	2.116.892,41
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	403.246,45	3.799.129,70

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	231.770.794,76	265.260.004,75
Aktien und ähnliche Wertpapiere	231.770.794,76	265.260.004,75
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	231.770.794,76	265.260.004,75
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder		
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	81.361,00	58.263,57
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	81.361,00	58.263,57
FINANZKONTEN	3.202.281,11	3.895.180,72
Flüssige Mittel	3.202.281,11	3.895.180,72
SUMME AKTIVA	235.054.436,87	269.213.449,04

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	238.905.963,29	279.632.963,03
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)	108,66	200,94
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-6.964.319,02	-14.014.209,23
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	2.909.699,90	3.233.002,45
SUMME EIGENKAPITAL*	234.851.452,83	268.851.957,19
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	202.984,04	288.746,60
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	202.984,04	288.746,60
FINANZKONTEN		72.745,25
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		72.745,25
Darlehen		
SUMME PASSIVA	235.054.436,87	269.213.449,04

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	111.249,17	13.836,66
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	6.067.767,70	6.127.322,08
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	6.179.016,87	6.141.158,74
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	4.629,44	32.289,51
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	4.629,44	32.289,51
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	6.174.387,43	6.108.869,23
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	2.796.722,62	2.911.286,78
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3.377.664,81	3.197.582,45
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-467.964,91	35.420,00
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2.909.699,90	3.233.002,45

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzins bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinssatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einzuszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013476181 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0012114239 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D: Gebühren in Höhe von max. 0,325 % inkl. Steuern.

FR0000982456 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287224 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0011235340 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0000982449 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

Der Höchstsatz für Betriebskosten und andere Dienstleistungen beträgt 0,30 %; der Höchstsatz für die maximalen indirekten Kosten ist unwesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zur Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, nach jährlicher Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, nach jährlicher Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, nach jährlicher Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	268.851.957,19	321.713.845,56
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	23.631.680,13	44.903.499,48
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-78.614.112,09	-25.109.477,20
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	8.897.583,53	12.029.792,07
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-16.557.197,41	-26.224.681,27
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	3.684,88	
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-13.582,78	
Transaktionskosten	-123.424,35	-267.205,98
Wechselkursdifferenzen	1.067.068,04	-1.091.779,48
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	24.339.169,79	-60.298.703,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>21.181.035,06</i>	<i>-3.158.134,73</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>3.158.134,73</i>	<i>-57.140.568,87</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-9.038,91	-914,84
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	3.377.664,81	3.197.582,45
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	234.851.452,83	268.851.957,19

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							3.202.281,11	1,36
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	3.202.281,11	1,36								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1 CHF		Währung 2 GBP		Währung 3 NOK		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	29.229.894,70	12,45	15.526.782,04	6,61	9.040.786,53	3,85	14.937.105,25	6,36
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen			72.568,50	0,03			8.792,50	
Finanzkonten	122.113,70	0,05	19.017,32	0,01	887,57		9.864,71	
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Coupons und Bardividenden	81.361,00
SUMME FORDERUNGEN		81.361,00
VERBINDLICHKEITEN		
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.998,20
	Feste Verwaltungsgebühr	196.985,84
SUMME VERBINDLICHKEITEN		202.984,04
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		-121.623,04

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	81.969,47200	7.048.178,47
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-535.171,80200	-42.735.814,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-453.202,33000	-35.687.636,02
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.259.129,97700	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	194,31100	13.665,72
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.607,90000	-173.641,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.413,58900	-159.975,90
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	18.389,83700	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	746,979	70.708,53
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-49.072,161	-4.694.858,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-48.325,182	-4.624.149,64
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.615,559	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	736,21600	9.472.571,75
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.520,95800	-18.791.588,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-784,74200	-9.319.016,94
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.060,05000	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-643,00000	-819.792,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-643,00000	-819.792,85
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	34.469,00000	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	5.251,228	7.026.555,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-8.270,209	-11.398.416,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.018,981	-4.371.860,61
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	14.859,578	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 2.093.925,25 1,56
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 21.064,45 1,56
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 8.734,09 0,79
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 499.623,54 0,81
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 161.936,40 0,38
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 11.438,89 0,06

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	108,66	200,94
Ergebnis	2.909.699,90	3.233.002,45
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	2.909.808,56	3.233.203,39

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	829.902,49	966.307,19
Summe	829.902,49	966.307,19

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung	9.746,61	9.569,58
Vortrag auf neue Rechnung	96,68	122,96
Thesaurierung		
Summe	9.843,29	9.692,54
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl Anteile	18.389,83700	20.803,42600
Ausschüttung je Anteil	0,53	0,46
Steuergutschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift		2.808,50

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3.626,55	65.811,21
Summe	3.626,55	65.811,21

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	784.594,28	872.216,04
Summe	784.594,28	872.216,04

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	821.063,56	791.225,86
Summe	821.063,56	791.225,86

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	460.778,39	527.950,55
Summe	460.778,39	527.950,55

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-6.964.319,02	-14.014.209,23
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	-6.964.319,02	-14.014.209,23

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-3.347.897,14	-7.315.574,54
Summe	-3.347.897,14	-7.315.574,54

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-39.250,56	-71.886,00
Summe	-39.250,56	-71.886,00

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-7.452,98	-230.964,19
Summe	-7.452,98	-230.964,19

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.612.454,11	-3.060.946,93
Summe	-1.612.454,11	-3.060.946,93

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.321.183,40	-2.129.190,68
Summe	-1.321.183,40	-2.129.190,68

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-636.080,83	-1.205.646,89
Summe	-636.080,83	-1.205.646,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	69.869.233,75	146.688.660,59	321.713.845,56	268.851.957,19	234.851.452,83
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC in EUR					
Nettovermögen	31.140.547,13	61.105.359,66	161.924.843,70	139.962.532,15	112.728.413,42
Anzahl der Anteile	407.414,40200	666.403,29200	1.538.892,20800	1.712.332,30700	1.259.129,97700
Nettoinventarwert je Anteil	76,43	91,69	105,22	81,73	89,52
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	0,92	-0,20	2,96	-4,27	-2,65
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	-0,09	0,06	0,56	0,65
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD in EUR					
Nettovermögen	1.225.334,97	1.552.873,70	2.084.178,67	1.374.856,21	1.322.290,04
Anzahl der Anteile	19.802,30400	20.926,82500	24.480,58200	20.803,42600	18.389,83700
Nettoinventarwert je Anteil	61,87	74,20	85,13	66,08	71,90
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	0,88	-0,16	2,39	-3,45	-2,13
Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis			0,04	0,46	0,53
Steuergutschrift je Anteil			0,02	0,001	(*)
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	-0,08			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC in EUR					
Nettovermögen			5.740.161,68	4.437.409,88	251.432,94
Anzahl der Anteile			51.572,304	50.940,741	2.615,559
Nettoinventarwert je Anteil			111,30	87,10	96,12
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen			2,23	-4,53	-2,84
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis			0,89	1,29	1,38
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC in EUR					
Nettovermögen	19.151.781,72	35.971.672,87	67.798.732,94	58.810.014,43	54.412.819,43
Anzahl der Anteile	1.727,68100	2.683,22300	4.371,43700	4.844,79200	4.060,05000
Nettoinventarwert je Anteil	11.085,25	13.406,14	15.509,48	12.138,81	13.402,00
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	134,93	-30,50	433,40	-631,80	-397,15
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	37,09	66,94	118,60	180,03	193,24
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D in EUR					
Nettovermögen	18.351.569,93	22.287.009,45	52.170.664,80	41.005.554,65	44.631.314,95
Anzahl der Anteile	17.426,00000	17.426,00000	35.112,00000	35.112,00000	34.469,00000
Nettoinventarwert je Anteil	1.053,11	1.278,95	1.485,83	1.167,85	1.294,82
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	12,85	-2,91	41,35	-60,63	-38,32
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	5,98	10,76	17,27	22,53	23,82

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC in EUR					
Nettovermögen		25.771.744,91	31.995.263,77	23.261.589,87	21.505.182,05
Anzahl der Anteile		18.204,916	19.391,182	17.878,559	14.859,578
Nettoinventarwert je Anteil		1.415,64	1.649,99	1.301,08	1.447,22
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen		-14,11	45,78	-67,43	-42,80
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		15,37	24,18	29,52	31,00

(*) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift je Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
E.ON AG NOM.	EUR	100.000	1.215.000,00	0,52
ENCAVIS AG	EUR	216.567	3.376.279,53	1,44
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	17.990	6.748.049,00	2,87
SUMME DEUTSCHLAND			11.339.328,53	4,83
ÖSTERREICH				
VERBUND	EUR	77.126	6.482.440,30	2,76
SUMME ÖSTERREICH			6.482.440,30	2,76
BELGIEN				
D'IETEREN GROUP	EUR	28.608	5.060.755,20	2,16
SUMME BELGIEN			5.060.755,20	2,16
DÄNEMARK				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	245.190	7.048.610,18	3,00
SUMME DÄNEMARK			7.048.610,18	3,00
SPANIEN				
ACCIONA S.A.	EUR	22.236	2.964.058,80	1,26
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	393.019	7.280.676,98	3,10
GREENERGY RENOVABLES SA	EUR	113.129	3.873.536,96	1,65
SUMME SPANIEN			14.118.272,74	6,01
FINNLAND				
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	286.167	3.584.241,68	1,53
UPM-KYMMENE OY	EUR	134.610	4.584.816,60	1,95
SUMME FINNLAND			8.169.058,28	3,48
FRANKREICH				
BOUYGUES	EUR	174.545	5.955.475,40	2,53
CAPGEMINI SE	EUR	19.998	3.774.622,50	1,61
CARREFOUR	EUR	230.308	3.815.052,02	1,62
DASSAULT SYST.	EUR	142.340	6.296.409,90	2,68
GETLINK SE	EUR	290.715	4.815.693,98	2,05
MERSEN	EUR	99.317	3.495.958,40	1,49
MICHELIN (CGDE)	EUR	140.010	4.544.724,60	1,94
REXEL	EUR	153.172	3.794.070,44	1,62
SAINT-GOBAIN	EUR	145.387	9.691.497,42	4,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	50.500	9.179.890,00	3,91
SPIE SA	EUR	244.353	6.915.189,90	2,95
VALEO SA	EUR	300.696	4.184.184,84	1,78
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	229.980	6.568.228,80	2,79
SUMME FRANKREICH			73.030.998,20	31,10
IRLAND				
KINGSPAN GROUP	EUR	75.187	5.894.660,80	2,51
SUMME IRLAND			5.894.660,80	2,51
ITALIEN				
PRYSMIAN SPA	EUR	193.033	7.947.168,61	3,39
SUMME ITALIEN			7.947.168,61	3,39

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
LUXEMBURG				
APERAM	EUR	93.302	3.067.769,76	1,30
SUMME LUXEMBURG			3.067.769,76	1,30
NORWEGEN				
NORSK HYDRO ASA	NOK	1.141.133	6.957.569,84	2,95
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	189.312	2.083.216,69	0,89
SUMME NORWEGEN			9.040.786,53	3,84
NIEDERLANDE				
ARCADIS	EUR	105.828	5.168.639,52	2,20
ASML HOLDING NV	EUR	7.246	4.939.598,20	2,10
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.894.579	5.907.297,32	2,52
SUMME NIEDERLANDE			16.015.535,04	6,82
GROSSBRITANNIEN				
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	914.355	4.586.811,14	1,95
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	52.201	3.042.121,63	1,29
GENUIT GROUP PLC	GBP	700.832	3.263.351,36	1,39
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	379.049	4.634.497,91	1,98
SUMME GROSSBRITANNIEN			15.526.782,04	6,61
SCHWEDEN				
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	332.164	2.418.315,04	1,03
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	860.124	5.470.180,03	2,33
SUMME SCHWEDEN			7.888.495,07	3,36
SCHWEIZ				
ABB LTD	CHF	186.263	7.472.958,91	3,18
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	11.240	5.607.305,58	2,39
BUCHER INDUSTRIES NOM	CHF	8.589	3.263.025,49	1,39
DSM FIRMENICH	EUR	35.800	3.293.600,00	1,41
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	55.748	3.663.765,52	1,56
SIKA AG-REG	CHF	31.328	9.222.839,20	3,92
STMICROELECTRONICS NV	EUR	190.444	8.616.638,78	3,67
SUMME SCHWEIZ			41.140.133,48	17,52
SUMME An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			231.770.794,76	98,69
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			231.770.794,76	98,69
Forderungen			81.361,00	0,03
Verbindlichkeiten			-202.984,04	-0,08
Finanzkonten			3.202.281,11	1,36
Nettovermögen			234.851.452,83	100,00
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D				
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	EUR	18.389,83700	71,90	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	EUR	2.615,559	96,12	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	EUR	14.859,578	1.447,22	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	EUR	4.060,05000	13.402,00	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	EUR	1.259.129,97700	89,52	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DER KUPONZAHLUNGEN

Aufschlüsselung der Kuponzahlungen: Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Anteile mit Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	9.746,61	EUR	0,53	EUR
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge				
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge				
SUMME	9.746,61	EUR	0,53	EUR

Vorlage für regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500QU9FT2NQ5RSU22

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 98,71%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von _% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Teilfonds investiert in Aktien, die von europäischen Unternehmen ausgegeben werden, die die notwendigen Lösungen für die Dekarbonisierung der Akteure des energetischen und ökologischen Wandels bereitstellen. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt. Folglich trägt der Fonds zu den in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen und insbesondere zu den Zielen der Eindämmung des Klimawandels und der Anpassung an den Klimawandel bei.

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a.

Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie

für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.

- Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.

- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die hauptsächlich in der Exploration und Förderung von fossilen Brennstoffen tätig sind.

- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.

- Aktien von Unternehmen der Nuklearindustrie auszuschließen.

- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.

- Umweltfragen durch Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der vom Teilfonds zur Bewertung der Wertentwicklung verwendete Indikator ist der MSCI Europe GDP weighted. Dieser wurde jedoch nicht bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds das Ziel einer nachhaltigen Investition erreicht.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 98,71%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzindex
Vermiedene Emissionen - Tonnen CO2 pro Million € Umsatz	-192,11	-68,23
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	138,74	113,08
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,01%*	11,50%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2023

Referenzwert - MSCI Europe GDP

● ...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Indikator	Fonds	Referenzwert
Vermiedene Emissionen - Tonnen CO2 pro Million € Umsatz	-252,86	-111,28
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	126,81	149,69
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,46%*	13,98%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2022 Referenzwert - MSCI Europe GDP

* Das erwähnte Engagement ist mit der Investition in ein Unternehmen verbunden, das einen Teil seiner Einnahmen (15%) aus Produkten und Dienstleistungen bezieht, die den Öl- und Gassektor unterstützen. Diese Kategorie ist nicht in den Ausschlusskriterien des Prospekts enthalten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen keines der nachhaltigen Investitionsziele erheblich beeinträchtigt?**

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden:

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager zwei umweltbezogene Indikatoren gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“ und den Indikator „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“. Die Berücksichtigung dieser Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg sowie durch sektorale Ausschlüsse, die durch den Referenzrahmen des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager ceteris paribus Unternehmen, die innerhalb ihres Sektors die geringsten CO₂-Emissionen aufweisen oder an der Reduzierung ihrer CO₂-Intensität arbeiten.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden;
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung positiver Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Geschäftsleitung unsere Erwartungen nicht erfüllt, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Compagnie de Saint-Gobain SA	Industrie	4,17%	Frankreich
Schneider Electric SE	Industrie	3,85%	USA
Sika AG	Grundstoffe	3,83%	Schweiz
STMicroelectronics NV	Informationstechnologie	3,65%	Singapur
Prismian S.p.A.	Industrie	3,29%	Italien
ABB Ltd.	Industrie	3,24%	Schweiz
Norsk Hydro ASA	Grundstoffe	3,07%	Norwegen
EDP Renovaveis SA	Versorger	3,04%	Spanien
SPIE SA	Industrie	2,98%	Frankreich
Vesta Wind Systems A/S	Industrie	2,98%	Dänemark
Munich Reinsurance Company	Finanzen	2,96%	Deutschland
Veolia Environment SA	Versorger	2,91%	Frankreich
VERBUND AG Class A	Versorger	2,72%	Österreich
Bouygues SA	Industrie	2,67%	Frankreich
Air Liquide SA	Grundstoffe	2,65%	Frankreich

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.

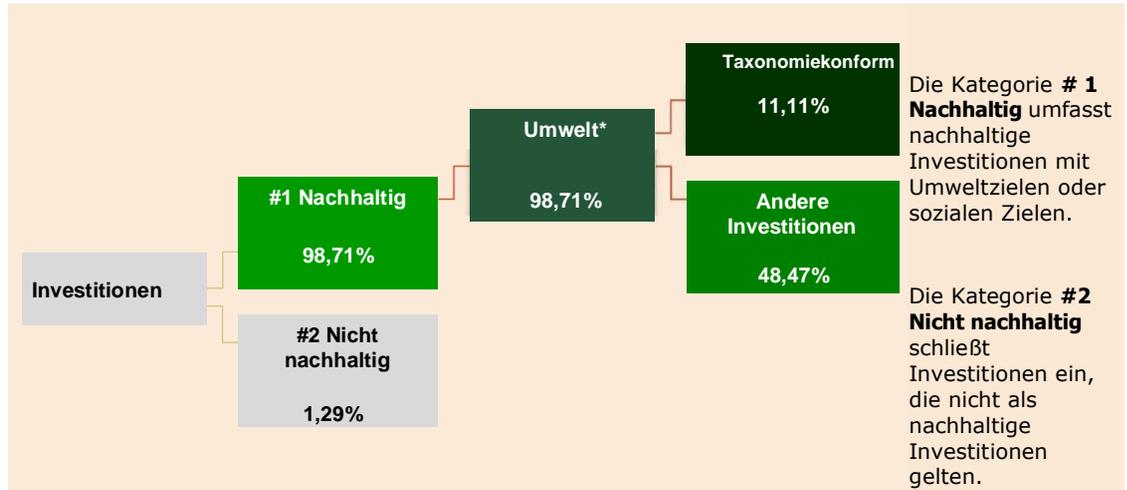


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 98,71%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industrie	44,34%
Grundstoffe	15,84%
Versorger	14,11%
Strom	4,42%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	2,51%
Informationstechnologie	9,74%
Zyklische Konsumgüter	5,26%
Finanzen	4,11%
Telekommunikationsdienstleistungen	2,62%
Barmittel und Derivate	1,44%
Basiskonsumgüter	1,73%
Gesundheit	1,61%
Insgesamt	100,0%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas**

Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

Ja:

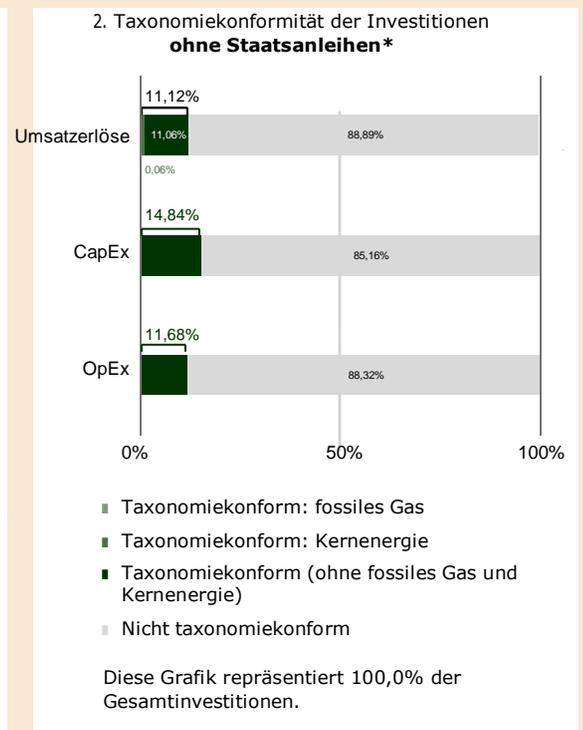
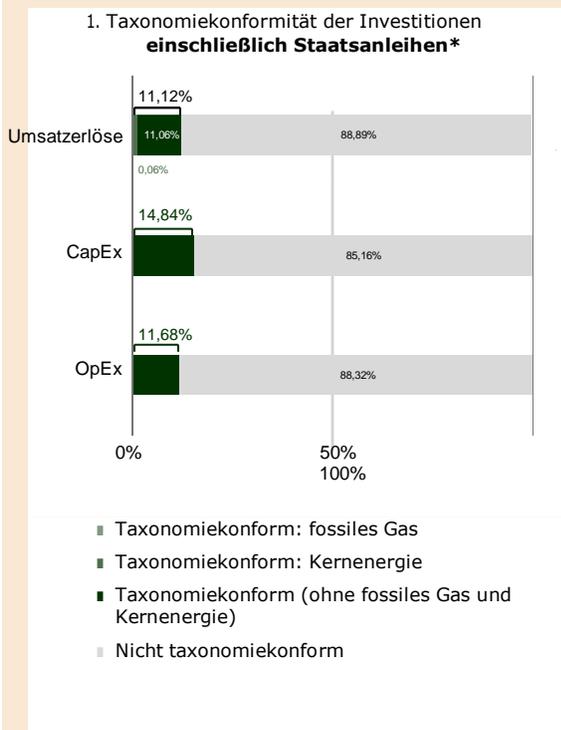
Im Bereich fossiles Gas

Im Bereich Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,90% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 5,14%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Nicht zutreffend

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

48,47%

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0,00%

 **Welche Investitionen fielen in die Kategorie „nicht nachhaltig“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Kategorie „nicht nachhaltig“ besteht aus Barmitteln.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das Ziel einer nachhaltigen Investition im Berichtszeitraum zu erreichen?

Das Portfolio wird so zusammengestellt, dass alle Aktien, aus denen das Portfolio besteht, zum nachhaltigen Ziel der Strategie beitragen. Die Verwaltungsmaßnahmen wurden im Einklang mit dem Ziel einer nachhaltigen Investition ergriffen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzwert entwickelt?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das Ziel einer nachhaltigen Investition bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

Referenzindizes
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
GLOBAL EQUITY**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Tätigkeitsbericht

Anlagepolitik

Der Fonds entwickelte sich schlechter als der Index, der MSCI World.

Die Branchenallokation leistete keinen wesentlichen Beitrag zur relativen Performance.

Der Fonds profitierte von seiner Übergewichtung in Halbleitern und Software, aber auch von seiner Untergewichtung in den Bereichen Energie, Versorgung, Banken und Rohstoffe.

Diese Zugewinne wurden jedoch durch verschiedene Sektorpositionen wieder zunichtegemacht, insbesondere die Untergewichtung des Teilfonds in den Bereichen Medien, Automobilen und technologischen Geräten sowie durch die Übergewichtung des Teilfonds in Pflege- und Schönheitsprodukten (HPC).

Die Titelauswahl wirkte sich ungünstig auf die relative Wertentwicklung aus: Ein Teil der Ausschlüsse im Zusammenhang mit unserer Nachhaltigkeitspolitik wirkte sich negativ aus, insbesondere die Untergewichtung des Teilfonds in Apple, Meta und Amazon.

Diese negativen Performancebeiträge wurden jedoch teilweise durch unsere Übergewichtung in Nvidia und Microsoft ausgeglichen.

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 15,99 %, in der Anteilsklasse BC von 16,86 %, in der Anteilsklasse IC von 16,87 %, in der Anteilsklasse JC von 17,31 % und in der Anteilsklasse ZC von 17,75 %. Die Anteilsklasse IT ist nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu „informative“ Referenzindex eine Wertentwicklung von 19,11 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Juli 2023

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „**Kosten**“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Nicht zuletzt wurden die wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) aktualisiert.

➤ 28. September 2023

In die aufsichtsrechtliche Dokumentation wurde die Einführung eines Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) aufgenommen.

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO₂-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in den Bewertungen nicht vollständig berücksichtigt werden.

Durch die Integration nicht-finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen sind wir in der Lage, die Solidität und Tragbarkeit des bzw. der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Finanzabschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• **Portfolioumschlag**

Portfolioumschlagshäufigkeit: 11,99%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• **Umgang mit Interessenkonflikten**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten heranzuziehen.

• **Wertpapierleihgeschäfte**

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Stellung der Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander

Mit dem Santander-Urteil vom 10. Mai 2012 (C-338/11 - Santander Asset Management SGIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass „das Unionsrecht der französischen Regelung entgegensteht, nach der Dividenden inländischen Ursprungs an der Quelle besteuert werden, wenn sie von in einem anderen Staat ansässigen OGAW bezogen werden, während solche Dividenden für in Frankreich ansässige OGAW von der Steuer befreit sind“.

Diese Entscheidung ist auf verschiedene EU-Länder übertragbar, deren System zur Besteuerung von Dividenden, die an gebietsansässige und gebietsfremde Investmentfonds ausgeschüttet werden, im Hinblick auf die durch das Unionsrecht garantierte Freiheit des Kapitalverkehrs diskriminierend erscheint.

In diesem Zusammenhang hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle Schritte unternommen, die im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) unter dem Titel „Erstattung von Quellensteuern in Bezug auf ausländische Wertpapiere französischer OGAW“) in der Fassung vom 21. Dezember 2012) beschrieben sind, um alle Möglichkeiten zu prüfen und sodann Anträge auf Erstattung von Quellensteuern, die im Widerspruch zum europäischen Recht erhoben wurden, auf den Weg zu bringen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

In diesem Sinne handelt HSBC Global Asset Management (France) im Interesse der Anteilhaber, indem sie im Namen des Teilfonds HRIF – SRI Global Equity Ansprüche geltend macht, sofern dies mit Blick auf die Wesentlichkeit, die Wahrscheinlichkeit einer Rückerlangung und die damit verbundenen Kosten für die Anteilhaber von Vorteil ist. Die Stellung dieser Anträge unterliegt naturgemäß Unwägbarkeiten in Bezug auf den Zeitpunkt und die Höhe der Erstattung.

Die Höhe der tatsächlich im Rahmen dieser Anträge erhaltenen Rückforderungen beträgt: Keine.

Die Situation hat sich seit dem letzten Abschluss nicht verändert.

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
UNITEDHEALTH GROUP INC	27.141.175,39	29.768,29
NVIDIA CORP	6.000.469,50	18.588.496,21
PROCTER & GAMBLE CO	2.252.224,73	21.694.248,49
FERGUSON PLC	2.766.964,44	14.497.224,50
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	15.500.718,32	
COLGATE PALMOLIVE	1.399.240,60	13.443.653,39
NATIONAL BANK OF CANADA	14.154.834,80	
NESTLE SA-REG	827.939,94	12.311.043,36
ITV PLC	815.280,01	11.313.892,34
EXPEDITORS INTL WASH INC	11.476.457,51	256.682,26

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	1.560.868.898,55	1.248.551.591,91
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1.560.868.898,55	1.248.551.591,91
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.560.868.898,55	1.248.551.591,91
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder		
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	1.433.583,77	1.435.374,14
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	1.433.583,77	1.435.374,14
FINANZKONTEN	4.993.854,22	13.604.288,55
Flüssige Mittel	4.993.854,22	13.604.288,55
SUMME AKTIVA	1.567.296.336,54	1.263.591.254,60

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	1.522.497.718,52	1.215.755.935,51
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	34.671.425,60	39.576.713,74
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	8.539.514,73	6.788.221,11
SUMME EIGENKAPITAL*	1.565.708.658,85	1.262.120.870,36
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	1.542.924,34	1.470.384,24
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	1.542.924,34	1.470.384,24
FINANZKONTEN	44.753,35	
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	44.753,35	
Darlehen		
SUMME PASSIVA	1.567.296.336,54	1.263.591.254,60

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	346.425,15	24.858,30
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	25.264.216,06	21.165.614,34
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	25.610.641,21	21.190.472,64
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	10.420,83	51.173,17
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	10.420,83	51.173,17
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	25.600.220,38	21.139.299,47
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	17.070.912,28	15.247.115,02
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	8.529.308,10	5.892.184,45
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	10.206,63	896.036,66
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	8.539.514,73	6.788.221,11

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen (méthode du coupon couru) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013356722 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC: Gebühren in Höhe von max. 0,375 % inkl. Steuern.

FR0013287265 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0013076007 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC: Gebühren in Höhe von max. 0,00 % inkl. Steuern.

FR0010761072 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0000438905 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC : Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

Die Betriebs- und sonstigen Servicegebühren betragen für die Anteile AC, IC, BC, JC und ZC bis zu 0,10 % inkl. Steuern.

Der Höchstsatz für indirekte Verwaltungskosten beträgt: Nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zur Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.262.120.870,36	1.241.440.696,27
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	219.160.066,24	299.503.617,53
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-132.787.907,02	-85.196.675,23
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	33.819.957,37	32.024.151,75
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.874.840,19	-577.688,13
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		
Transaktionskosten	-188.671,05	-156.544,53
Wechselkursdifferenzen	-31.998.770,56	28.584.126,78
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	209.928.645,60	-259.392.998,53
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	361.630.468,19	151.701.822,59
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-151.701.822,59	-411.094.821,12
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	8.529.308,10	5.892.184,45
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	1.565.708.658,85	1.262.120.870,36

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							4.993.854,22	0,32
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							44.753,35	
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT^(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	4.993.854,22	0,32								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	44.753,35									
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1 USD		Währung 2 JPY		Währung 3 GBP		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1.097.069.800,43	70,07	71.630.180,05	4,57	69.686.537,80	4,45	166.549.318,29	10,64
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen	986.857,59	0,06					446.726,18	0,03
Finanzkonten			307.288,47	0,02	1.732.869,25	0,11	603.691,48	0,04
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten	44.753,35							
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Coupons und Bardividenden	1.433.583,77
SUMME FORDERUNGEN		1.433.583,77
VERBINDLICHKEITEN		
	Feste Verwaltungsgebühr	1.542.924,34
SUMME VERBINDLICHKEITEN		1.542.924,34
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		-109.340,57

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	413.020,11900	135.363.962,91
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-241.624,50600	-79.466.357,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	171.395,61300	55.897.605,47
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.366.704,32200	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	38,016	5.707,69
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5.327,987	-808.935,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5.289,971	-803.227,58
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	15.437,761	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	8,86200	355.324,64
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-0,02600	-1.050,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	8,83600	354.273,97
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13,85600	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9.768,000	15.404.684,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-27.759,037	-44.818.241,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17.991,037	-29.413.556,71
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	76.767,015	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	35.646,972	68.030.386,34
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3.804,208	-7.693.322,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	31.842,764	60.337.064,07
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	108.299,729	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	16.434.723,06
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	20.615,99
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	2.894,89
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	550.053,43
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,41
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	62.624,91
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	29.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung		
Ergebnis	8.539.514,73	6.788.221,11
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	8.539.514,73	6.788.221,11

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.955.136,11	2.266.648,86
Summe	2.955.136,11	2.266.648,86

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	24.377,55	30.061,23
Summe	24.377,55	30.061,23

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	5.614,13	1.868,28
Summe	5.614,13	1.868,28

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.739.881,82	1.988.523,04
Summe	1.739.881,82	1.988.523,04

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3.814.505,12	2.501.119,70
Summe	3.814.505,12	2.501.119,70

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	29.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	34.671.425,60	39.576.713,74
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	34.671.425,60	39.576.713,74

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	26.433.313,27	30.654.303,74
Summe	26.433.313,27	30.654.303,74

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	57.365,45	93.196,84
Summe	57.365,45	93.196,84

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	13.207,74	5.788,60
Summe	13.207,74	5.788,60

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	2.993.596,19	4.448.146,25
Summe	2.993.596,19	4.448.146,25

	29.12.2023	29.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	5.173.942,95	4.375.278,31
Summe	5.173.942,95	4.375.278,31

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	535.455.168,44	797.706.507,71	1.241.440.696,27	1.262.120.870,36	1.565.708.658,85
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	332.204.578,31	543.342.570,19	985.894.311,48	975.740.239,42	1.192.462.748,07
Anzahl der Anteile	1.313.628,52300	2.078.821,73100	2.736.285,87500	3.195.308,70900	3.366.704,32200
Nettoinventarwert je Anteil	252,89	261,37	360,30	305,36	354,19
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	4,31	-26,35	19,60	9,59	7,85
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,37	0,21	-0,48	0,70	0,87
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	2.632.078,73	3.239.622,80	3.558.974,40	2.980.584,92	2.594.012,85
Anzahl der Anteile	22.600,766	26.716,896	21.133,096	20.727,732	15.437,761
Nettoinventarwert je Anteil	116,45	121,25	168,40	143,79	168,03
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	1,97	-12,15	9,13	4,49	3,71
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,43	0,93	0,84	1,45	1,57
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	95.198.104,36	105.083.918,40	216.812,80	185.144,03	597.257,28
Anzahl der Anteile	3.188,21300	3.379,31700	5,02000	5,02000	13,85600
Nettoinventarwert je Anteil	29.859,39	31.096,20	43.189,80	36.881,28	43.104,59
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	507,58	-3.117,56	2.343,22	1.153,10	953,21
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	367,76	238,53	217,39	372,16	405,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC in EUR					
Nettovermögen	24.872.606,88	53.947.393,87	128.488.890,32	142.607.770,07	135.531.649,52
Anzahl der Anteile	20.642,960	42.832,717	73.178,052	94.758,052	76.767,015
Nettoinventarwert je Anteil	1.204,89	1.259,49	1.755,83	1.504,96	1.765,49
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	20,44	-125,91	95,13	46,94	38,99
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	18,97	13,95	14,40	20,98	22,66
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	80.547.800,16	92.093.002,45	123.281.707,27	140.607.131,92	234.522.991,13
Anzahl der Anteile	55.326,613	60.287,900	57.673,734	76.456,965	108.299,729
Nettoinventarwert je Anteil	1.455,85	1.527,55	2.137,57	1.839,03	2.165,49
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	24,66	-152,28	115,66	57,22	47,77
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	27,89	22,11	24,30	32,71	35,22

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	83.031	20.089.350,45	1,29
SAP SE	EUR	134.281	18.729.513,88	1,19
SIEMENS AG-REG	EUR	129.390	21.985.948,80	1,40
SUMME DEUTSCHLAND			60.804.813,13	3,88
AUSTRALIEN				
BRAMBLES LTD	AUD	1.743.341	14.710.011,77	0,93
STOCKLAND	AUD	6.437.471	17.615.662,81	1,13
WESTPAC BKG CORP	AUD	549.468	7.833.542,18	0,50
SUMME AUSTRALIEN			40.159.216,76	2,56
BERMUDA-INSELN				
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	116.751	25.777.910,56	1,65
SUMME BERMUDA-INSELN			25.777.910,56	1,65
KANADA				
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	161.736	7.161.864,62	0,46
CANADIAN IMP BANK COM NPV	CAD	207.616	9.093.711,93	0,58
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	234.218	16.240.572,57	1,04
TORONTO DOMINIUM BANK	CAD	260.352	15.303.678,59	0,97
SUMME KANADA			47.799.827,71	3,05
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	336.361	31.499.368,05	2,01
SUMME DÄNEMARK			31.499.368,05	2,01
SPANIEN				
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	243.194	3.626.022,54	0,23
SUMME SPANIEN			3.626.022,54	0,23
USA				
3M CO	USD	98.773	9.774.919,08	0,63
ADOBE INC	USD	35.884	19.380.251,12	1,24
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	160.784	20.236.092,45	1,29
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	122.047	20.698.216,61	1,32
AMGEN	USD	51.520	13.433.024,40	0,86
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	73.466	15.493.933,84	0,99
BAKER HUGHES A GE CO	USD	1.023.967	31.683.512,48	2,02
BALL CORP	USD	258.116	13.440.304,46	0,85
BECTON DICKINSON	USD	87.526	19.319.661,96	1,24
BEST BUY CO INC	USD	201.687	14.292.362,61	0,91
BLACKROCK CL.A	USD	31.921	23.458.532,39	1,50
CISCO SYSTEMS	USD	640.781	29.305.441,65	1,87
CLOROX CO	USD	35.524	4.585.495,10	0,29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
CUMMINS INC	USD	90.675	19.665.061,11	1,26
DANAHER CORP	USD	34.215	7.165.435,30	0,46
ECOLAB INC	USD	78.934	14.173.320,87	0,90
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	331.553	22.885.906,17	1,46
ELEVANCE HEALTH INC	USD	18.275	7.801.347,94	0,50
EVERSOURCE EN	USD	256.628	14.338.550,82	0,92
EXELON CORP	USD	193.854	6.300.057,57	0,41
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	188.676	21.725.964,97	1,39
GILEAD SCIENCES INC	USD	177.600	13.024.375,14	0,83
HASBRO INC COM	USD	108.751	5.026.774,15	0,32
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	100.916	31.659.294,62	2,02
HP ENTERPRISE	USD	1.626.826	25.006.568,13	1,60
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	415.653	4.786.227,46	0,30
IDEXX LABORATORIES INC	USD	30.619	15.385.032,32	0,98
INTEL CORP	USD	274.754	12.498.428,01	0,80
INTUIT INC	USD	33.370	18.881.320,87	1,21
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	54.690	11.455.367,94	0,73
KIMBERLY-CLARK CP COM	USD	89.064	9.796.919,06	0,63
LAM RESEARCH CORP	USD	30.009	21.278.096,54	1,36
LOWE S COS INC COM	USD	147.875	29.791.862,81	1,90
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	120.341	20.640.935,38	1,31
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	8.448	9.276.319,27	0,59
MICROSOFT CORP	USD	306.215	104.240.337,30	6,66
NVIDIA CORP	USD	160.410	71.912.587,88	4,59
PEPSICO INC	USD	232.347	35.723.364,40	2,28
PPG INDUSTRIES INC	USD	62.742	8.494.152,99	0,55
PROLOGIS	USD	183.313	22.120.692,44	1,41
ROBERT HALF INTL INC	USD	125.238	9.967.795,19	0,64
SALESFORCE INC	USD	98.773	23.528.834,67	1,50
TARGET CORP	USD	74.711	9.632.318,49	0,62
TESLA INC	USD	74.335	16.720.916,85	1,07
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	190.532	29.401.244,48	1,88
THE CIGNA GROUP	USD	67.478	18.292.026,52	1,17
THE COCA COLA COMPANY	USD	201.654	10.757.679,10	0,69
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	34.102	16.386.186,19	1,05
THE WALT DISNEY	USD	178.870	14.620.171,37	0,93
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	59.476	28.345.928,32	1,81
VERALTO CORP-W/I	USD	11.405	849.296,43	0,05
VERISK ANLYTCS A	USD	32.054	6.931.080,83	0,44
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	185.624	6.335.060,70	0,41
WATERS CORPORATION	USD	36.488	10.874.887,29	0,69
WW GRAINGER INC	USD	23.362	17.525.782,63	1,12

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
XYLEM	USD	83.677	8.662.745,41	0,55
SUMME USA			1.048.988.004,08	67,00
FINNLAND				
NESTE OYJ	EUR	417.734	13.455.212,14	0,86
SUMME FINNLAND			13.455.212,14	0,86
FRANKREICH				
AXA	EUR	746.153	22.004.051,97	1,41
L'OREAL	EUR	49.382	22.253.998,30	1,42
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	143.845	9.626.107,40	0,61
SUMME FRANKREICH			53.884.157,67	3,44
IRLAND				
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	427.446	22.303.885,79	1,43
SUMME IRLAND			22.303.885,79	1,43
JAPAN				
HOYA PENTAX	JPY	87.800	9.936.683,52	0,64
KDDI CORP	JPY	437.641	12.606.516,23	0,81
OMRON CORP	JPY	98.600	4.167.912,44	0,26
SEKISUI CHEMICAL	JPY	789.800	10.307.788,53	0,66
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	350.500	30.181.068,88	1,93
SYSMEX CORP	JPY	87.800	4.430.210,45	0,28
SUMME JAPAN			71.630.180,05	4,58
JERSEY				
WPP PLC	GBP	1.662.760	14.448.771,33	0,92
SUMME JERSEY			14.448.771,33	0,92
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING NV	EUR	35.445	24.162.856,50	1,54
SUMME NIEDERLANDE			24.162.856,50	1,54
GROSSBRITANNIEN				
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	1.401.407	7.030.080,47	0,45
FERGUSON PLC	GBP	96.080	16.725.714,62	1,07
RELX PLC	GBP	877.193	31.481.971,38	2,01
SUMME GROSSBRITANNIEN			55.237.766,47	3,53
SCHWEIZ				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	38.678	12.056.453,05	0,77
LONZA GROUP NOM.	CHF	25.663	9.763.367,86	0,62
SWISSCOM AG-REG	CHF	11.853	6.451.132,62	0,41
SWISS RE AG	CHF	185.035	18.819.952,24	1,21
SUMME SCHWEIZ			47.090.905,77	3,01
SUMME An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1.560.868.898,55	99,69
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
USA				
RAYONIER ROMPUS	USD	50.000		
SUMME USA				
SUMME der nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelten Aktien und ähnlichen Wertpapieren				
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			1.560.868.898,55	99,69
Forderungen			1.433.583,77	0,09
Verbindlichkeiten			-1.542.924,34	-0,10
Finanzkonten			4.949.100,87	0,32
Nettovermögen			1.565.708.658,85	100,00

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	EUR	76.767,015	1.765,49	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	EUR	108.299,729	2.165,49	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	EUR	15.437,761	168,03	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	EUR	13,85600	43.104,59	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	EUR	3.366.704,32200	354,19	

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500K13Y61OMS4TT49

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 40,95% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktienmärkten in ausgewählte Titel von Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer finanziellen Qualitäten und ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen in jedem Sektor anhand von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ausgewählt. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, die Vergütungs- und Ausbildungspolitik für die Säule S und die Managementstruktur und Aktionärsvertretung für die Säule G. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a. Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.
- Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Umweltfragen durch Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der vom Teilfonds zur Bewertung der Wertentwicklung verwendete Indikator ist der MSCI World. Dieser wurde jedoch nicht bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 94,07%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,57	5,67
Säule E	7,62	6,74
Säule S	6,16	5,13
Säule G	6,35	5,72
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	28,86	114,48
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,71%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,07%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2023

Referenzwert - MSCI World

● **...und im Vergleich zu früheren Perioden?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,59	5,69
Säule E	7,61	6,68
Säule S	6,26	5,20
Säule G	6,29	5,74
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	36,13	160,86
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereicherem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2022

Referenzwert - MSCI World

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

Die Identifizierung und ESG-Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern und die Leistung zu steigern.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlusschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen umweltbezogenen Indikator gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die wenig CO₂ ausstoßen oder daran arbeiten, ihre CO₂-Intensität zu reduzieren.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden,
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung positiver Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Geschäftsleitung unsere Erwartungen nicht erfüllt, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,23%	USA
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	4,60%	USA
PepsiCo, Inc.	Basiskonsum-gut	2,54%	USA
Cisco Systems, Inc.	Informationstechnologie	2,07%	USA
Baker Hughes Company Class A	Energie	2,06%	USA
Texas Instruments Incorporated	Informationstechnologie	2,05%	USA
Lowe's Companies, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,96%	USA
Home Depot, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,95%	USA
Sony Group Corporation	Zyklische Konsumgüter	1,94%	Japan
RELX PLC	Industrie	1,91%	Großbritannien und Nordirland
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheit	1,88%	USA
Novo Nordisk A/S Class B	Gesundheit	1,84%	Dänemark
Hewlett Packard Enterprise Co.	Informationstechnologie	1,69%	USA
Trane Technologies plc	Industrie	1,50%	USA

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.

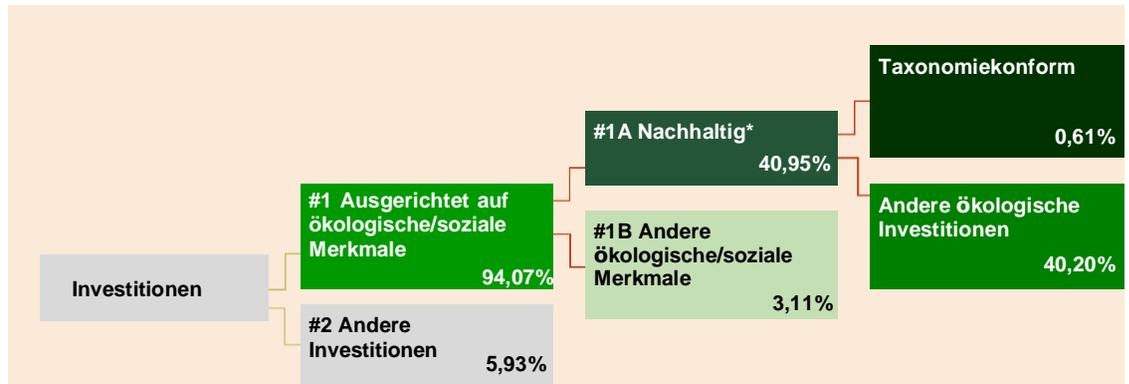


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 40,95%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem sozialen Ziel als auch zu einem Umweltziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	24,49%
Industrie	15,59%
Gesundheit	16,19%
Finanzen	11,55%
Basiskonsumgüter	8,55%
Zyklische Konsumgüter	8,93%
Telekommunikationsdienstleistungen	4,16%
Immobilien	3,25%
Energie	3,14%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen für Erdöl und Gas</i>	<i>2,06%</i>
<i>Raffinieren und Vermarkten von Erdöl und Gas</i>	<i>1,02%</i>
<i>Lagerung und Transport von Erdöl und Gas</i>	<i>0,25%</i>
Grundstoffe	2,30%
Versorger	1,79%
<i>Strom</i>	<i>1,79%</i>
Barmittel und Derivate	0,07%
Insgesamt	100,0%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas**

Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich

Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

Ja: Im Bereich fossiles Gas Im Bereich Kernenergie

Nein

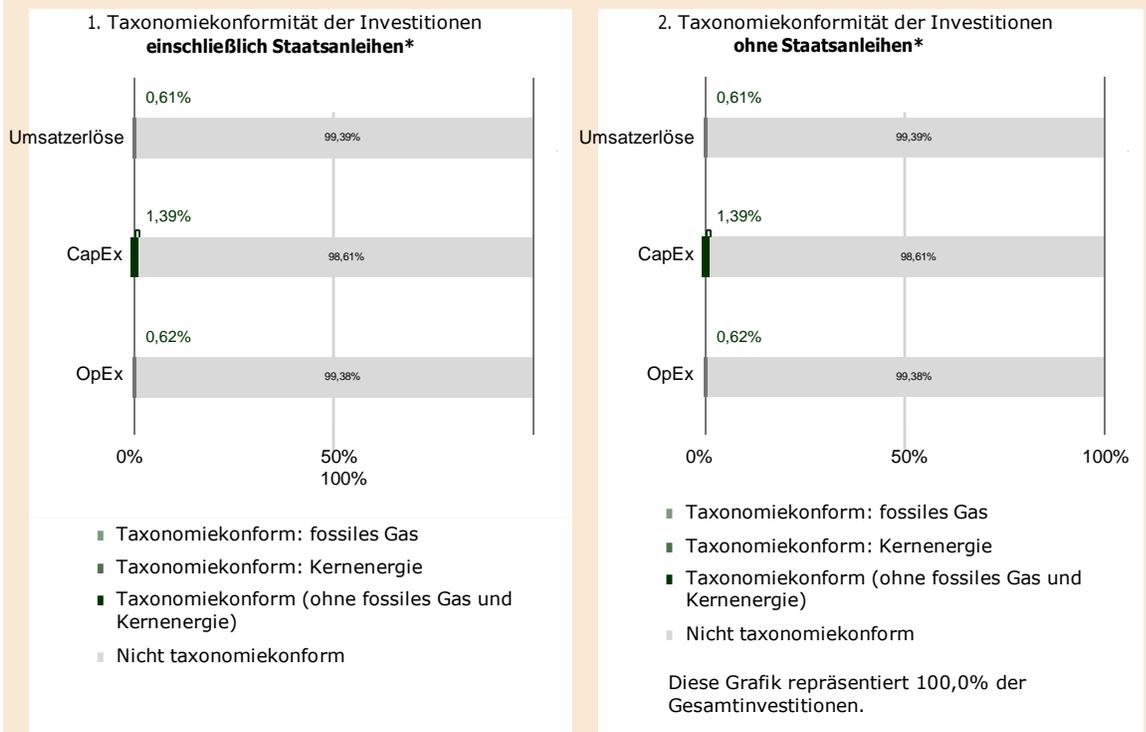
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat,

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,00% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 0,20%.
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**
40,20%

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**
Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**
Der Fonds hält Barmittel sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem „Best-in-Class“-Ansatz und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb eines jeden Sektors nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2023 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise Procter & Gamble veräußert, da der Titel nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar war.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima

Da der Teilfonds ein Vermögen von mehr als 500 Millionen Euro aufweist, ist der Bericht gemäß Artikel 29 des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 über Energie und Klima auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr verfügbar. Dieses Dokument wird innerhalb von sechs Monaten nach dem Rechnungsabschluss des Teilfonds veröffentlicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
EUROLAND EQUITY**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Tätigkeitsbericht

Die Aktienmärkte zogen im Jahr 2023 deutlich an, gestützt auf ein robustes Wirtschaftswachstum in den Industrieländern, die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft (auch wenn das Wachstum hinter den Erwartungen zurückblieb) sowie eine nachlassende Inflation, die ein Ende der Zinserhöhungen und den Beginn von Zinssenkungen in Aussicht stellte. Zusätzlich gestützt wurden die Märkte durch anhaltend sehr gute Geschäftszahlen der Unternehmen, die im gesamten Jahresverlauf eher positiv überraschten.

In diesem Umfeld legte der Bankensektor, gestützt durch die höheren Zinsen, deutlich zu, ebenso wie der Automobilsektor, der von einer Normalisierung der Lieferketten profitierte. Ab Mai wurden die technologiebezogenen Sektoren durch die Euphorie rund um das Thema KI beflügelt. In diesem Umfeld erzielten die Bereiche Software und Halbleiter im Jahresverlauf die beste Sektorperformance. Die Sektoren Ausrüstungsgüter und Transport verzeichneten ebenfalls deutliche Zugewinne. Immobilienwerte wurden indessen zu Jahresbeginn durch die steigenden Zinsen belastet, bevor sie sich mit der Aussicht auf eine geldpolitische Lockerung wieder erholten. Konsumgüter profitieren von der Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft. Die eher defensiven Sektoren wie Pharmazie, Nahrungsmittel/Getränke, Gesundheitsausrüstungen, Energie oder Lebensmitteleinzelhandel entwickelten sich schlechter als der Referenzindex.

ESG-Faktoren belasteten die Wertentwicklung des Teilfonds. Der MSCI EMU SRI PAB (5% capped)-Index verzeichnete eine deutlich niedrigere Wertentwicklung als der MSCI EMU-Index. Über das gesamte Jahr gesehen verbuchte der SRI-Index eine um 6,2 % niedrigere Performance.

Performance-Zuteilung

Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum schwächer als der Referenzindex MSCI EMU.

Die Sektorallokation leistete einen neutralen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds.

Geschmälert wurde die Performance durch die Übergewichtung in den Bereichen Unternehmensdienstleistungen, Telekommunikation und Lebensmitteleinzelhandel sowie die Untergewichtung in Halbleitern, Konsumgütern und Ausrüstungsgütern. Die Übergewichtung in den Sektoren Banken, Medien und Software sowie die Untergewichtung in den Bereichen Finanzdienste, Pharmazie und langlebige Konsumgüter erzielten positive Ergebnisse. In steigenden Märkten wurde die Performance durch unsere Barmittelposition belastet.

Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere unsere Auswahl in den Bereichen Banken (Bawag, KBC), Ausrüstungsgüter (Alstom, CNHI, Metso, Signify), langlebige Konsumgüter (Kering), Energie (Neste), Nahrungsmittel/Getränke (Pernod Ricard), Grundstoffe (DSM Firmenich), Telekommunikationsdienste (Elisa) und Pharma (Merck). Positive Beiträge leisteten Relx (Unternehmensdienstleistungen), Inditex (Facheinzelhandel), Munich Re (Versicherungen), CRH und Akzo (Grundstoffe), Publicis (Medien), SAP (Software), DHL (Transport) und Enel (Versorgung).

Anlagepolitik

Wir haben uns im Berichtszeitraum von BBVA (Q4 ESG) und Société Générale getrennt und im Gegenzug in BNP Paribas investiert und KBC und ING erhöht. Zudem haben wir SEB veräußert und eine Position in LVMH eröffnet. Darüber hinaus haben wir unsere Positionen in Kering, Munich Re, STM, BMW und CRH zugunsten von Edp, Neste, DSM Firmenich und Akzo Nobel reduziert. Zudem haben wir unsere Position in Plastic Omnium zugunsten von Valeo umgeschichtet.

Die Ölwerte Total Energies und OMV wurden zugunsten von Bouygues, Erste Bank, Leg Immobilien und Acciona Energias Renovables veräußert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 13,42 %, in den Anteilsklassen BC und IC von 14,27 %, in der Anteilsklasse SC von 14,44 % und in der Anteilsklasse ZC von 15,13 %. Die Anteilsklasse IT ist nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 18,78 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Aktiensparplan (PEA)

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 quater L des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), Anhang 2, ist der Teilfonds stets zu mindestens 75 % in Wertpapieren und Rechten investiert, die in Artikel L. 221-31 I. 1° a, b und c des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) genannt sind.

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 95,96 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Juli 2023

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „**Kosten**“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Nicht zuletzt wurden die wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) aktualisiert.

➤ 31. Dezember 2023

Gemäß den Anweisungen der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) wurde im Abschnitt „**Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen**“ ein Warnhinweis eingefügt, der darauf hinweist, dass kein Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) existiert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie basiert auf der Auswahl von Unternehmen, die in Sachen ESG-Rating branchenführend sind und deren Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten sich nicht in ihren Bewertungen widerspiegeln.

Durch die Integration nicht-finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen sind wir in der Lage, die Solidität und Tragbarkeit des bzw. der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Finanzabschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 25,06%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

• Umgang mit Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Stellung der Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander

Mit dem Santander-Urteil vom 10. Mai 2012 (C-338/11 - Santander Asset Management SGIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass *„das Unionsrecht der französischen Regelung entgegensteht, nach der Dividenden inländischen Ursprungs an der Quelle besteuert werden, wenn sie von in einem anderen Staat ansässigen OGAW bezogen werden, während solche Dividenden für in Frankreich ansässige OGAW von der Steuer befreit sind“*.

Diese Entscheidung ist auf verschiedene EU-Länder übertragbar, deren System zur Besteuerung von Dividenden, die an gebietsansässige und gebietsfremde Investmentfonds ausgeschüttet werden, im Hinblick auf die durch das Unionsrecht garantierte Freiheit des Kapitalverkehrs diskriminierend erscheint.

In diesem Zusammenhang hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle Schritte unternommen, die im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) unter dem Titel „Erstattung von Quellensteuern in Bezug auf ausländische Wertpapiere französischer OGAW“) in der Fassung vom 21. Dezember 2012) beschrieben sind, um alle Möglichkeiten zu prüfen und sodann Anträge auf Erstattung von Quellensteuern, die im Widerspruch zum europäischen Recht erhoben wurden, auf den Weg zu bringen.

In diesem Sinne handelt HSBC Global Asset Management (France) im Interesse der Anteilhaber, indem sie im Namen des Teilfonds Ansprüche geltend macht, sofern dies mit Blick auf die Wesentlichkeit, die Wahrscheinlichkeit einer Rückerlangung und die damit verbundenen Kosten für die Anteilhaber von Vorteil ist. Die Stellung dieser Anträge unterliegt naturgemäß Unwägbarkeiten in Bezug auf den Zeitpunkt und die Höhe der Erstattung.

Die Höhe der tatsächlich im Rahmen dieser Anträge erhaltenen Rückforderungen beträgt: Keine.

Die Situation hat sich seit dem letzten Abschluss nicht verändert.

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
BNP PARIBAS	20.519.332,00	8.489.528,06
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	1.035.322,23	17.600.455,06
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	13.830.588,26	499.522,00
OMV AG	571.563,72	12.493.785,16
TOTALENERGIES SE	1.665.097,62	10.887.632,07
CRH PLC	922.405,34	11.564.325,76
ERSTE GROUP BANK	12.116.733,28	121.804,90
SOCIETE GENERALE SA	260.737,16	11.915.168,81
SEB	123.079,85	10.672.812,18
ENEL SPA	2.027.148,35	8.749.229,49

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	676.828.451,60	627.668.448,63
Aktien und ähnliche Wertpapiere	676.828.451,60	627.668.448,63
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	676.828.451,60	627.668.448,63
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder		
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	336.798,81	
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	336.798,81	
FINANZKONTEN	20.626.289,81	23.186.087,47
Flüssige Mittel	20.626.289,81	23.186.087,47
SUMME AKTIVA	697.791.540,22	650.854.536,10

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	673.860.335,72	642.874.476,20
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	8.196.088,83	-6.254.650,48
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	15.094.484,14	13.563.388,70
SUMME EIGENKAPITAL*	697.150.908,69	650.183.214,42
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	640.631,53	671.321,68
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	640.631,53	671.321,68
FINANZKONTEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
SUMME PASSIVA	697.791.540,22	650.854.536,10

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	573.888,72	27.060,14
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	22.501.831,45	21.308.433,19
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	23.075.720,17	21.335.493,33
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	138,08	87.263,47
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	138,08	87.263,47
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	23.075.582,09	21.248.229,86
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	7.408.513,30	6.974.003,43
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	15.667.068,79	14.274.226,43
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-572.584,65	-710.837,73
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	15.094.484,14	13.563.388,70

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen (méthode du coupon couru) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE

(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE

(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0010250324 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
ZC: Gebühren in Höhe von max. 0,00 %.

FR0010250316 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0014003KN0 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
SC: Gebühren in Höhe von max. 0,60 % inkl. Steuern.

FR0000437113 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287257 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

Die Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren betragen bis zu 0,10 % (inkl. Steuern) für die Anteilsklassen AC, SC, ZC, IC und BC und bis zu 0,20 % (inkl. Steuern) für die Anteilsklasse IT.

Die indirekten Kosten sind nicht wesentlich, da der Teilfonds weniger als 20 % in OGA investiert.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zur Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	650.183.214,42	765.121.111,69
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	81.985.128,69	175.200.664,11
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-124.025.597,28	-173.142.248,70
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	23.987.934,99	32.926.472,08
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-15.120.379,24	-39.190.163,01
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		
Transaktionskosten	-377.702,96	-489.270,31
Wechselkursdifferenzen	-446.977,25	-682.568,17
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	65.298.218,53	-123.835.009,70
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	68.048.881,12	2.750.662,59
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-2.750.662,59	-126.585.672,29
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	15.667.068,79	14.274.226,43
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	697.150.908,69	650.183.214,42

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							20.626.289,81	2,96
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	20.626.289,81	2,96								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3 SEK		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	13.458.666,55	1,93						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen			336.798,81	0,05				
Finanzkonten	143.052,29	0,02			0,04			
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Coupons und Bardividenden	336.798,81
SUMME FORDERUNGEN		336.798,81
VERBINDLICHKEITEN		
	Feste Verwaltungsgebühr	640.631,53
SUMME VERBINDLICHKEITEN		640.631,53
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		-303.832,72

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	542.314,6170	31.822.065,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-648.840,7840	-38.162.923,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-106.526,1670	-6.340.858,13
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	6.144.396,3600	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	4.860,687	5.887.538,87
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.122,339	-2.533.724,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.738,348	3.353.814,09
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.916,866	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	57.270,6510	10.672.390,36
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-163.906,6360	-30.086.811,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-106.635,9850	-19.414.421,35
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	585.324,5320	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	28.290,000	27.905.287,20
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-39.194,000	-39.178.460,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10.904,000	-11.273.172,99
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	123.255,072	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	46.774,684	5.697.846,60
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-113.152,589	-14.063.676,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-66.377,905	-8.365.830,21
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	576.612,252	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	5.575.167,75
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	57.381,05
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	954.807,47
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	796.326,85
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,63
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	24.830,18
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung		
Ergebnis	15.094.484,14	13.563.388,70
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	15.094.484,14	13.563.388,70

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	6.476.252,79	5.393.254,08
Summe	6.476.252,79	5.393.254,08

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	177.504,49	80.669,57
Summe	177.504,49	80.669,57

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.792.745,65	2.793.140,78
Summe	2.792.745,65	2.793.140,78

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3.311.044,10	3.060.490,66
Summe	3.311.044,10	3.060.490,66

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.336.937,11	2.235.833,61
Summe	2.336.937,11	2.235.833,61

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	8.196.088,83	-6.254.650,48
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	8.196.088,83	-6.254.650,48

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	4.404.502,24	-3.220.371,04
Summe	4.404.502,24	-3.220.371,04

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	85.179,85	-32.845,21
Summe	85.179,85	-32.845,21

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.340.158,75	-1.137.215,71
Summe	1.340.158,75	-1.137.215,71

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.500.392,49	-1.171.966,65
Summe	1.500.392,49	-1.171.966,65

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	865.855,50	-692.251,87
Summe	865.855,50	-692.251,87

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	490.506.184,66	657.116.878,77	765.121.111,69	650.183.214,42	697.150.908,69
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	209.095.210,27	258.286.406,93	343.288.931,76	335.017.809,54	373.497.431,54
Anzahl der Anteile	3.940.658,0480	4.806.458,9850	5.435.270,2720	6.250.922,5270	6.144.396,3600
Nettoinventarwert je Anteil	53,06	53,73	63,15	53,59	60,78
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	0,60	-0,08	5,70	-0,51	0,71
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,91	0,27	0,55	0,86	1,05
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	2.354.210,39	3.664.140,14	12.134.962,69	3.412.865,68	7.259.711,41
Anzahl der Anteile	2.270,535	3.458,873	9.664,212	3.178,518	5.916,866
Nettoinventarwert je Anteil	1.036,85	1.059,34	1.255,65	1.073,72	1.226,95
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	11,73	-1,56	112,96	-10,33	14,39
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	24,92	12,47	19,87	25,37	29,99
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	253.715.201,93	292.214.454,86	202.618.332,99	118.165.851,22	114.219.567,76
Anzahl der Anteile	1.537.468,0000	1.733.680,6410	1.014.557,4710	691.960,5170	585.324,5320
Nettoinventarwert je Anteil	165,02	168,55	199,71	170,76	195,13
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	1,86	-0,24	17,96	-1,64	2,28
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,96	1,98	3,16	4,03	4,77

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC in EUR					
Nettovermögen			105.695.458,84	121.747.543,05	128.005.241,84
Anzahl der Anteile			99.745,072	134.159,072	123.255,072
Nettoinventarwert je Anteil			1.059,65	907,48	1.038,53
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen			32,30	-8,73	12,17
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis			1,63	22,81	26,86
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	25.341.562,07	102.951.876,84	101.383.425,41	71.839.144,93	74.168.956,14
Anzahl der Anteile	239.944,797	947.544,336	781.697,525	642.990,157	576.612,252
Nettoinventarwert je Anteil	105,61	108,65	129,69	111,72	128,62
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	1,19	-0,15	11,63	-1,07	1,50
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,25	1,99	2,96	3,47	4,05

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	44.770	10.832.101,50	1,56
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	168.564	16.987.879,92	2,44
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	405.365	18.182.647,08	2,61
FRESENIUS	EUR	404.726	11.360.658,82	1,63
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	104.846	8.316.384,72	1,19
MERCK KGA	EUR	94.497	13.617.017,70	1,95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	59.971	22.495.122,10	3,22
SAP SE	EUR	229.211	31.970.350,28	4,59
SUMME DEUTSCHLAND			133.762.162,12	19,19
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	153.236	7.352.263,28	1,05
ERSTE GROUP BANK	EUR	352.467	12.946.112,91	1,86
SUMME ÖSTERREICH			20.298.376,19	2,91
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	245.676	14.426.094,72	2,07
SUMME BELGIEN			14.426.094,72	2,07
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	302.722	8.500.433,76	1,22
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	286.603	4.429.449,37	0,64
IBERDROLA SA	EUR	2.481.310	29.453.149,70	4,22
INDITEX	EUR	348.358	13.735.755,94	1,97
SUMME SPANIEN			56.118.788,77	8,05
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	232.836	9.748.843,32	1,40
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1.054.215	9.667.151,55	1,39
NESTE OYJ	EUR	389.611	12.549.370,31	1,79
SUMME FINNLAND			31.965.365,18	4,58
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	292.295	3.560.153,10	0,52
AXA	EUR	692.505	20.421.972,45	2,93
BNP PARIBAS	EUR	247.918	15.517.187,62	2,23
BOUYGUES	EUR	309.207	10.550.142,84	1,51
CARREFOUR	EUR	821.498	13.608.114,37	1,95
KERING	EUR	33.511	13.370.889,00	1,91
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	16.705	12.254.788,00	1,76
MICHELIN (CGDE)	EUR	553.782	17.975.763,72	2,58
ORANGE	EUR	964.780	9.941.093,12	1,42
PERNOD RICARD	EUR	77.209	12.334.137,75	1,77
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	226.181	18.999.204,00	2,72
REXEL	EUR	381.693	9.454.535,61	1,36
SAINT-GOBAIN	EUR	260.198	17.344.798,68	2,49

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	152.248	27.675.641,44	3,97
SR TELEPERFORMANCE	EUR	52.302	6.906.479,10	0,99
VALEO SA	EUR	256.894	3.574.680,01	0,52
VIVENDI	EUR	821.801	7.951.746,48	1,14
SUMME FRANKREICH			221.441.327,29	31,77
IRLAND				
CRH PLC	GBP	215.575	13.458.666,55	1,93
SUMME IRLAND			13.458.666,55	1,93
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	888.527	5.979.786,71	0,86
SUMME ITALIEN			5.979.786,71	0,86
NIEDERLANDE				
AKZO NOBEL	EUR	148.858	11.137.555,56	1,59
ASML HOLDING NV	EUR	27.345	18.641.086,50	2,67
ASR NEDERLAND NV	EUR	285.272	12.181.114,40	1,75
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	356.463	3.949.610,04	0,57
HEINEKEN	EUR	175.498	16.135.286,12	2,31
ING GROEP NV	EUR	1.513.842	20.476.226,89	2,94
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	506.671	13.181.046,07	1,89
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5.555.796	17.322.971,93	2,49
SIGNIFY NV	EUR	161.921	4.909.444,72	0,71
SUMME NIEDERLANDE			117.934.342,23	16,92
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	2.399.274	10.928.693,07	1,57
SUMME PORTUGAL			10.928.693,07	1,57
GROSSBRITANNIEN				
RELX PLC	EUR	520.919	18.659.318,58	2,67
SUMME GROSSBRITANNIEN			18.659.318,58	2,67
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	141.860	13.051.120,00	1,87
STMICROELECTRONICS NV	EUR	415.613	18.804.410,19	2,69
SUMME SCHWEIZ			31.855.530,19	4,56
SUMME An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			676.828.451,60	97,08
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			676.828.451,60	97,08
Forderungen			336.798,81	0,05
Verbindlichkeiten			-640.631,53	-0,09
Finanzkonten			20.626.289,81	2,96
Nettovermögen			697.150.908,69	100,00
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC				
	EUR	576.612,252	128,62	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC				
	EUR	585.324,5320	195,13	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC				
	EUR	123.255,072	1.038,53	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC				
	EUR	6.144.396,3600	60,78	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC				
	EUR	5.916,866	1.226,95	

Vorlage für regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500MDTK64JZ4B4F91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Er wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 54,91% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den Aktienmärkten der Länder der Eurozone in ausgewählte Titel von Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer finanziellen Qualitäten und ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen in jedem Sektor anhand von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien ausgewählt. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und der Grad der Unabhängigkeit der Geschäftsleitungsmitglieder für die Säule G. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
 - Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a. Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.
 - Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
 - Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohleerzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.
 - Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
 - Umweltfragen durch Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen.
- Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der vom Teilfonds zur Bewertung der Wertentwicklung verwendete Indikator ist der MSCI EMU (NR). Dieser wurde jedoch nicht bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 93,47%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,80	6,21
Säule E	8,07	7,26
Säule S	6,20	5,58
Säule G	6,49	6,19
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	90,55	109,83
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,41%	10,84%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%

14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,00%
---	-------	-------

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den
31. Dezember 2023
Referenzwert - MSCI EMU

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,69	6,15
Säule E	7,85	7,13
Säule S	6,37	5,37
Säule G	6,30	5,98
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	142,57	118,25
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,00%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,00%

- Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2022

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

Die Identifizierung und ESG-Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern und die Leistung zu steigern.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager zwei umweltbezogene Indikatoren gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“ und den Indikator „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“. Die Berücksichtigung dieser Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg sowie durch sektorale Ausschlüsse, die durch den Referenzrahmen des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die wenig CO₂ ausstoßen oder daran arbeiten, ihre CO₂-Intensität zu reduzieren.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden,
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung positiver Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Geschäftsleitung unsere Erwartungen nicht erfüllt, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	4,50%	Deutschland
Iberdrola SA	Versorger	4,26%	Spanien
Schneider Electric SE	Industrie	3,95%	USA
Munich Reinsurance Company	Finanzen	3,49%	Deutschland
ING Groep NV	Finanzen	3,17%	Niederlande
AXA SA	Finanzen	2,91%	Frankreich
STMicroelectronics NV	Informationstechnologie	2,88%	Singapur
RELX PLC	Industrie	2,70%	Großbritannien und Nordirland
Bayerische Motoren Werke AG	Zyklische Konsumgüter	2,68%	Deutschland
Publicis Groupe SA	Dienstleistungen Telekommunikation	2,67%	Frankreich
Royal KPN NV	Dienstleistungen Telekommunikation	2,64%	Niederlande
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	Zyklische Konsumgüter	2,58%	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain Se	Industrie	2,56%	Frankreich

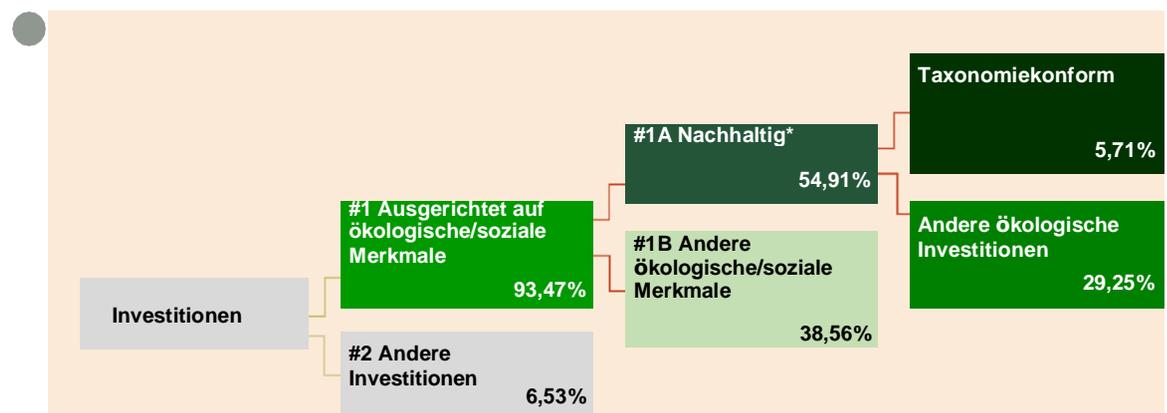
Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 54,91%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem sozialen Ziel als auch zu einem Umweltziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltig**) erfasst werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industrie	19,03%
Finanzen	18,88%
Informationstechnologie	9,48%
Telekommunikationsdienstleistungen	9,09%
Zyklische Konsumgüter	9,15%
Basiskonsumgüter	8,14%
Versorger	7,19%
<i>Strom</i>	<i>6,88%</i>
Grundstoffe	5,43%
Energie	3,53%
<i>Integriertes Gas und Erdöl</i>	<i>2,13%</i>
<i>Raffinieren und Vermarkten von Erdöl und Gas</i>	<i>1,94%</i>
Gesundheit	4,18%
Andere Investitionen	2,63%
Barmittel und Derivate	2,97%
Immobilien	1,19%
Insgesamt	100,0%

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹**

Ja:
 Im Bereich fossiles Gas
 Im Bereich Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln;

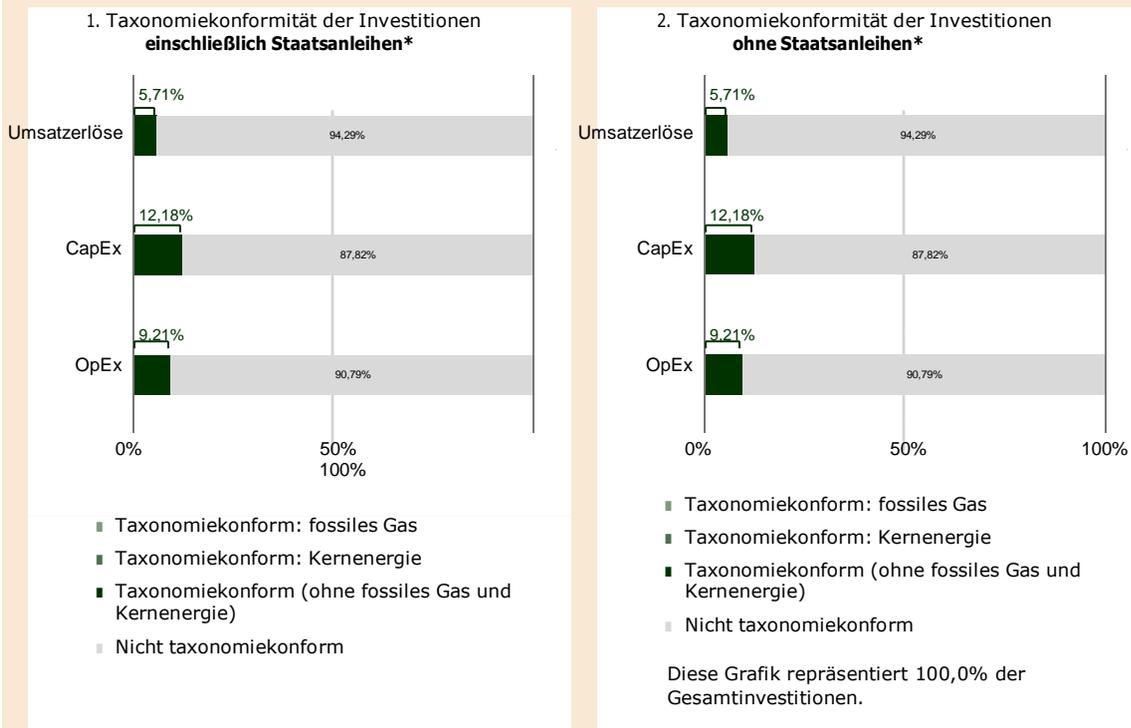
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,20% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 4,19%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

29,25%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds hält Barmittel sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem „Best-in-Class“-Ansatz und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb eines jeden Sektors nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2023 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So veräußerten wir beispielsweise unsere Positionen in BBVA, Total Energie oder OMV, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

Referenzindizes sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima

Da der Teilfonds ein Vermögen von mehr als 500 Millionen Euro aufweist, ist der Bericht gemäß Artikel 29 des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 über Energie und Klima auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr verfügbar. Dieses Dokument wird innerhalb von sechs Monaten nach dem Rechnungsabschluss des Teilfonds veröffentlicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
EURO BOND**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Tätigkeitsbericht

Anlagepolitik

Mit einem kontinuierlichen Anstieg bis Ende Oktober, dem ein kräftiger Rückgang in den letzten beiden Monaten des Jahres folgte, erlebten die Finanzmärkte ein uneinheitliches Jahr 2023. Die Kreditspreads zeigten sich von den steigenden Zinsen relativ unbeeindruckt und gingen sogar eher zurück, vor allem gegen Ende des Jahres.

Das Jahr 2023 war zu Beginn geprägt von starken Rezessionsängsten und Inflationsdaten, die sich nur schleppend abschwächten. Die Anleger rechneten daher mit einem weiteren Anstieg der Leitzinsen, die bereits 2022 auf ein sehr hohes Niveau angehoben worden waren. Zudem erwarteten sie, dass die restriktive Geldpolitik der Zentralbanken dauerhaft fortgesetzt würde. Die Trendwende setzte dann Ende Oktober ein, da die Inflation sowohl in den USA als auch im Euroraum überraschend nachließ, während die Rezessionsängste aufgrund der robusten Wirtschaft abnahmen. Die Märkte begannen daraufhin, Leitzinssenkungen ab dem ersten Halbjahr 2024 für sehr wahrscheinlich zu halten, was die Kreditmärkte weiter stützte – neben den Geschäftszahlen der Unternehmen, die für das Quartal, aber auch im gesamten bisherigen Jahresverlauf, überraschend positiv ausfielen.

In einem Umfeld mit anhaltendem Inflationsdruck und der Erwartung einer weiteren geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken hielt der Teilfonds in Bezug auf die Fondsverwaltung zu Jahresbeginn eine niedrigere Duration als der Referenzindex. Die Duration wurde schrittweise erhöht, um im Laufe des Sommers eine neutrale Position einzunehmen und dann in Verbindung mit den attraktiv gewordenen absoluten Zinsen eine moderate Longpositionierung einzugehen, was im Wesentlichen durch den Kauf von Anleihen mit einer Laufzeit von 7-10 Jahren erfolgte. Bei Staatsanleihen der Peripherieländer blieben wir in Italien neutral bis leicht untergewichtet, während wir portugiesische Staatsanleihen weiterhin übergewichtet hielten.

An den Kreditmärkten hielt das Portfolio zu Jahresbeginn 2023 eine strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen zulasten von Kern-Staatsanleihen, wobei wir dieses Segment aktiv verwalten. Aufgrund der soliden Unternehmensergebnisse und der allgemein attraktiven Finanzrenditen der Assetklasse haben wir unseren Fokus auf Unternehmensanleihen im weiteren Jahresverlauf insgesamt beibehalten, mit einer Übergewichtung insbesondere im Bank- und Versorgungssektor.

Mit Blick auf die Portfolioverwaltung haben wir uns selektiv und punktuell an Primärmarktemissionen beteiligt. Das Emissionsvolumen war, außer im Finanzsektor, geringer als in den Vorjahren und konnte aufgrund der soliden Renditen von durchschnittlich deutlich mehr als 4 % problemlos am Markt platziert werden. Diese Zukäufe boten uns zudem Gelegenheit, Anpassungen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der ESG-Ratings der Emittenten, aber auch, um unsere Positionierung auf der Kreditkurve zu optimieren.

In Bezug auf die Performance wirkten sich die gute Bonität und insbesondere die Verengung der Risikoprämien in den letzten beiden Monaten des Jahres positiv auf die relative Wertentwicklung aus, ebenso wie das Durationsmanagement. Auf Sektorebene leisteten der Finanz- und der Versorgungssektor die höchsten positiven Beiträge zur Performance, insbesondere unsere Positionen in hybriden Schuldtiteln. Insgesamt erzielte der Fonds eine positive Bruttoperformance von 87 Bp.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die Duration des Teilfonds belief sich Ende Dezember auf 6,60 und die laufende Rendite auf 3,43 % (gegenüber einer Indexrendite von 2,88 %).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in den Anteilsklassen AC und AD (mit reinvestierten Kuponerträgen) von 7,15 %, in den Anteilsklassen BC und IC von 7,58 % und in der Anteilsklasse ZC von 8,01 %. Die Anteilsklasse IT ist nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 7,19 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Informationen zu den ausgeschütteten Erträgen, die für einen Freibetrag von 40 % infrage kommen

Gemäß Artikel 41 sexdecies H des frz. Steuergesetzbuches (Code général des impôts) unterliegen die Erträge auf die ausschüttenden Anteilsklassen einem Freibetrag von 40 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Juli 2023

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „Kosten“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Nicht zuletzt wurden die wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) aktualisiert.

➤ 31. Dezember 2023

Gemäß den Anweisungen der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) wurde im Abschnitt „**Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen**“ ein Warnhinweis eingefügt, der darauf hinweist, dass kein Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) existiert.

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

(ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC Monetaire	44.044.889,10	44.110.946,21
VODA 1.875% 11-09-25 EMTN	1.158.960,00	1.152.648,00
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP		2.300.000,00
BANCO NTANDER 4.25% 12-06-30	998.930,00	1.005.010,00
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28		1.998.084,00
BBVA 3.125% 17-07-27	998.060,00	994.730,00
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	1.881.710,00	
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	684.936,00	1.093.072,80
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26		1.727.290,00
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1.375% 24-10-23		1.500.000,00

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	243.309.850,69	228.996.465,12
Aktien und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	242.872.200,69	227.826.753,75
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	242.872.200,69	227.826.753,75
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		33.401,37
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder		33.401,37
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	437.650,00	1.136.310,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	437.650,00	1.136.310,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	459.496,90	651.969,13
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	459.496,90	651.969,13
FINANZKONTEN	2.259.444,25	
Flüssige Mittel	2.259.444,25	
SUMME AKTIVA	246.028.791,84	229.648.434,25

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	243.695.429,69	233.665.664,10
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)	263,96	139,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-5.338.553,52	-8.312.244,15
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	3.738.723,24	2.837.810,44
SUMME EIGENKAPITAL*	242.095.863,37	228.191.369,39
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	619.655,00	1.136.310,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	619.655,00	1.136.310,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	619.655,00	1.136.310,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	120.345,76	145.445,54
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	120.345,76	145.445,54
FINANZKONTEN	3.192.927,71	175.309,32
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.192.927,71	175.309,32
Darlehen		
SUMME PASSIVA	246.028.791,84	229.648.434,25

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO SCHATZ 0323		2.213.820,00
EURO BOBL 0323		2.199.250,00
FGBL BUND 10A 0323		6.779.430,00
XEUR FGBX BUX 0323		4.057.200,00
EURO BUND 0324	5.626.020,00	
XEUR FGBX BUX 0324	7.369.440,00	
EURO BOBL 0324	6.083.280,00	
EURO SCHATZ 0324	2.876.715,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	18.069,46	328,58
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5.208.060,90	4.305.705,52
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	5.226.130,36	4.306.034,10
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	24.995,21	10.999,85
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	24.995,21	10.999,85
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	5.201.135,15	4.295.034,25
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	1.340.547,30	1.397.298,71
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3.860.587,85	2.897.735,54
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-121.864,61	-59.925,10
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	3.738.723,24	2.837.810,44

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen (méthode du coupon couru) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen.

OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinssatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen. Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0011332733 - Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD: Gebühren in Höhe von max. 0,80 % inkl. Steuern.

FR0013287232 - Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC: Gebühren in Höhe von max. 0,40 % inkl. Steuern.

FR0013234937 - Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IT: Gebühren in Höhe von max. 0,40 % inkl. Steuern.

FR0010489567 - Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC: Gebühren in Höhe von max. 0,40 % inkl. Steuern.

FR0010061283 - Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC: Gebühren in Höhe von max. 0,80 % inkl. Steuern.

Die Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren betragen maximal 0,30 % (inkl. Steuern) für die Anteilsklasse IT und maximal 0,20 % (inkl. Steuern) für die Anteilsklassen AC, AD, IC, BC und ZC.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt. Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zum Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, nach jährlicher Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	228.191.369,39	292.371.396,09
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	47.847.344,15	46.690.557,99
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-50.566.959,37	-59.680.781,25
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	89.075,60	182.287,26
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4.868.732,44	-6.720.855,79
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	1.295.763,00	1.243.141,74
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-2.050.940,00	-3.251.430,00
Transaktionskosten	-1.549,40	-2.382,12
Wechselkursdifferenzen		
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	17.122.034,63	-44.571.617,81
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-27.331.918,66	-44.453.953,29
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	44.453.953,29	-117.664,52
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	1.573.960,00	-774.300,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	437.650,00	-1.136.310,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1.136.310,00	362.010,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-283.146,31	-305.325,99
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	3.860.587,85	2.897.735,54
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten	-112.943,73 (**)	112.943,73 (*)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	242.095.863,37	228.191.369,39

(*) * Swing-Pricing-Zuweisung vom 30.12.2022.

(**) 29.12.2023: Anpassung (+/-) gemäß Swing-Pricing-Verfahren in Höhe von 112.943,73 €.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit fester Verzinsung	242.872.090,69	100,32
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variabler oder anpassbarer Verzinsung	110,00	
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	242.872.200,69	100,32
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Satz	21.955.455,00	9,07
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	21.955.455,00	9,07
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	242.872.090,69	100,32			110,00			
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							2.259.444,25	0,93
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							3.192.927,71	1,32
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte	21.955.455,00	9,07						
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.353.360,84	0,56	11.575.162,75	4,78	46.635.686,36	19,26	42.986.222,43	17,76	140.321.768,31	57,96
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	2.259.444,25	0,93								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	3.192.927,71	1,32								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte					2.876.715,00	1,19	6.083.280,00	2,51	12.995.460,00	5,37
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten								
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Barsicherheiten	457.996,90
	Coupons und Bardividenden	1.500,00
SUMME FORDERUNGEN		459.496,90
VERBINDLICHKEITEN		
	Feste Verwaltungsgebühr	120.345,76
SUMME VERBINDLICHKEITEN		120.345,76
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		339.151,14

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2.662,725	2.400.259,56
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-6.039,759	-5.495.170,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.377,034	-3.094.910,45
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	32.792,569	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	16.012,05700	24.132.961,52
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-11.365,65500	-17.038.643,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4.646,40200	7.094.318,11
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	56.585,51800	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	218,160	196.975,36
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.424,345	-2.167.939,16
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.206,185	-1.970.963,80
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.356,726	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	65,98800	10.089.156,44
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-80,65500	-12.287.513,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14,66700	-2.198.357,39
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	443,72870	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	12.081,833	11.027.991,27
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-14.707,237	-13.577.692,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.625,404	-2.549.701,69
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	47.861,784	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	265.286,07
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	723.489,58
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	22.689,23
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	308.916,04
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	20.166,38
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	263,96	139,00
Ergebnis	3.738.723,24	2.837.810,44
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	3.738.987,20	2.837.949,44

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A		
Verwendung		
Ausschüttung	399.413,49	301.292,79
Vortrag auf neue Rechnung	5,20	290,76
Thesaurierung		
Summe	399.418,69	301.583,55
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl Anteile	32.792,569	36.169,603
Ausschüttung je Anteil	12,18	8,33
Steuergutschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift		

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.150.673,48	716.845,60
Summe	1.150.673,48	716.845,60

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	68.223,41	78.514,79
Summe	68.223,41	78.514,79

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.178.788,61	930.325,55
Summe	1.178.788,61	930.325,55

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	941.883,01	810.679,95
Summe	941.883,01	810.679,95

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-5.338.553,52	-8.312.244,15
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	-5.338.553,52	-8.312.244,15

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-687.975,39	-1.178.075,99
Summe	-687.975,39	-1.178.075,99

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.979.651,73	-2.801.556,28
Summe	-1.979.651,73	-2.801.556,28

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-90.505,98	-209.442,91
Summe	-90.505,98	-209.442,91

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.563.802,63	-2.481.691,08
Summe	-1.563.802,63	-2.481.691,08

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.016.617,79	-1.641.477,89
Summe	-1.016.617,79	-1.641.477,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	226.213.496,04	293.181.736,37	292.371.396,09	228.191.369,39	242.095.863,37
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A in EUR					
Nettovermögen	18.510.054,23	56.419.229,71	44.922.174,43	32.234.639,85	31.026.582,72
Anzahl der Anteile	16.494,931	49.328,669	40.968,272	36.169,603	32.792,569
Nettoinventarwert je Anteil	1.122,16	1.143,74	1.096,51	891,20	946,14
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	11,25	-0,77	1,81	-32,57	-20,97
Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis	12,57	11,28	7,81	8,33	12,18
Steuergutschrift je Anteil					
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC in EUR					
Nettovermögen	62.863.657,84	85.122.617,11	94.249.372,72	76.819.253,82	89.674.827,81
Anzahl der Anteile	34.770,53500	45.659,28100	52.200,15000	51.939,11600	56.585,51800
Nettoinventarwert je Anteil	1.807,95	1.864,30	1.805,53	1.479,02	1.584,76
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	18,13	-1,27	3,01	-53,93	-34,98
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	20,19	18,30	12,81	13,80	20,33
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC in EUR					
Nettovermögen	6.917.172,40	8.130.722,94	7.616.630,74	5.754.719,07	4.109.725,09
Anzahl der Anteile	6.531,013	7.415,175	7.143,848	6.562,911	4.356,726
Nettoinventarwert je Anteil	1.059,12	1.096,49	1.066,18	876,85	943,30
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	10,60	-0,74	1,78	-31,91	-20,77
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	15,86	15,02	11,87	11,96	15,65

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC in EUR					
Nettovermögen	97.859.474,51	97.840.625,61	93.475.814,56	68.188.722,60	71.009.760,02
Anzahl der Anteile	544,68150	525,99830	516,81520	458,39570	443,72870
Nettoinventarwert je Anteil	179.663,66	186.009,39	180.868,93	148.755,15	160.029,67
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	1.799,42	-126,17	302,85	-5.413,86	-3.524,23
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	2.690,64	2.548,59	2.014,06	2.029,52	2.656,55
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC in EUR					
Nettovermögen	40.063.137,06	45.668.541,00	52.107.403,64	45.194.034,05	46.274.967,73
Anzahl der Anteile	37.499,416	41.124,861	48.064,560	50.487,188	47.861,784
Nettoinventarwert je Anteil	1.068,36	1.110,48	1.084,11	895,15	966,84
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	10,68	-0,74	1,81	-32,51	-21,24
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	20,24	19,50	16,42	16,05	19,67

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	1.700.000	1.778.293,50	0,73
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	1.800.000	2.451.681,00	1,01
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	800.000	785.941,05	0,33
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	1.100.000	1.100.529,98	0,45
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.8% 15-08-53	EUR	500.000	454.144,71	0,19
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	300.000	274.174,43	0,11
DEUTSCHE POST AG 0.75% 20-05-29	EUR	450.000	414.279,96	0,18
DEUTSCHE POST AG 1.625% 05-12-28	EUR	300.000	286.589,27	0,12
EON SE 0.125% 18-01-26 EMTN	EUR	697.000	657.904,32	0,27
EON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	867.000	707.867,34	0,29
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	700.000	670.468,53	0,28
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	800.000	839.113,16	0,34
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	4.000.000	4.975.461,64	2,05
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.0% 24-06-32	EUR	600.000	552.834,87	0,23
KFW 0.01% 05-05-27 EMTN	EUR	1.550.000	1.433.077,91	0,60
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	500.000	521.082,81	0,21
LEGR 0 7/8 11/28/27	EUR	800.000	725.436,52	0,30
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	EUR	900.000	719.263,77	0,30
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	1.000.000	936.415,27	0,39
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	900.000	717.516,52	0,30
SUMME DEUTSCHLAND			21.002.076,56	8,68
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	400.000	435.844,48	0,18
TCLAU 1 7/8 09/16/24	EUR	600.000	594.419,41	0,25
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	477.000	515.279,25	0,21
SUMME AUSTRALIEN			1.545.543,14	0,64
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	1.000.000	994.339,10	0,41
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	1.000.000	865.550,00	0,36
ERSTE GR BK 0.1% 16-11-28 EMTN	EUR	600.000	530.673,69	0,22
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	500.000	477.095,98	0,20
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	1.000.000	950.515,74	0,39
ERSTE GR BK 4.25% 30-05-30	EUR	600.000	638.678,52	0,26
OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	EUR	500.000	476.427,50	0,20
OMV AG 2.875% PERP	EUR	600.000	607.027,97	0,25
OMV AG 6,25% PERP	EUR	700.000	729.150,89	0,30
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	300.000	217.639,94	0,09
SUMME ÖSTERREICH			6.487.099,33	2,68

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	2.000.000	1.817.345,74	0,75
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	1.300.000	980.495,59	0,40
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	1.000.000	849.510,00	0,35
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	132.000	67.519,56	0,03
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	200.000	210.188,38	0,09
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	500.000	534.340,14	0,22
EUROPEAN UNION 0.0% 02-06-28	EUR	1.701.000	1.535.679,81	0,64
EUROPEAN UNION 0.0% 22-04-31	EUR	1.000.000	835.870,00	0,34
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	1.000.000	1.044.094,38	0,43
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	800.000	787.516,33	0,33
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	400.000	411.788,38	0,17
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	1.800.000	1.764.280,23	0,73
SUMME BELGIEN			10.838.628,54	4,48
KANADA				
CPPIB CAPITAL 0.25% 18-01-41	EUR	312.000	194.531,15	0,08
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	2.210.000	2.219.931,96	0,92
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	1.000.000	830.350,66	0,34
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	950.000	942.041,10	0,39
TORONTO DOMINION BANK THE 3.25% 27-04-26	EUR	800.000	822.098,60	0,34
SUMME KANADA			5.008.953,47	2,07
DÄNEMARK				
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	388.000	394.595,57	0,17
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	581.000	566.201,64	0,23
ORSTED 3.25% 13-09-31 EMTN	EUR	336.000	336.957,72	0,14
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	459.000	494.130,99	0,20
SUMME DÄNEMARK			1.791.885,92	0,74
SPANIEN				
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	400.000	420.395,40	0,17
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	600.000	648.575,11	0,27
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	400.000	428.291,92	0,18
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	600.000	645.972,69	0,26
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400.000	378.559,75	0,16
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	600.000	535.992,41	0,22
BANKINTER 3.05% 29-05-28	EUR	1.000.000	1.023.550,00	0,42
ESPAGNE 1.95% 30-07-30	EUR	3.900.000	3.764.415,54	1,55
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	2.600.000	3.094.991,13	1,28
ESPAGNE 5.75%01-32	EUR	800.000	996.692,24	0,41
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0% 07-03-25	EUR	1.200.000	1.176.667,64	0,49
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	400.000	412.425,15	0,17
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	500.000	519.659,28	0,22
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 1.25% 13-03-27	EUR	500.000	483.007,14	0,20

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	3.000.000	2.994.939,34	1,24
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	1.500.000	1.365.159,06	0,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	1.000.000	506.315,52	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	2.110.000	2.063.408,95	0,85
SUMME SPANIEN			21.459.018,27	8,86
USA				
AIR PRODUCTS 4.0% 03-03-35	EUR	333.000	363.531,98	0,15
AMERICAN HONDA FIN 1.95% 18-10-24	EUR	500.000	494.833,73	0,20
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	700.000	628.446,43	0,26
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	1.450.000	1.434.632,10	0,60
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	231.000	248.344,24	0,10
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	1.350.000	1.201.208,72	0,50
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	1.000.000	740.205,08	0,30
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.25% 10-01-50	EUR	400.000	207.128,82	0,09
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC E1M 14-03-19 DEFAULT	EUR	1.100.000	110,00	
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	593.000	605.596,81	0,25
MICROSOFT 2.625% 05/33	EUR	400.000	412.053,38	0,17
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	1.700.000	1.756.339,21	0,73
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	1.000.000	856.799,10	0,35
TMO 1.45 03/16/27	EUR	509.000	492.614,23	0,20
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	660.000	693.885,12	0,29
SUMME USA			10.135.728,95	4,19
FINNLAND				
FINLANDE 4% 04/07/25	EUR	1.030.000	1.070.788,00	0,44
KOJAMO OYJ 2.0% 31-03-26 EMTN	EUR	500.000	474.990,63	0,20
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	350.000	294.221,11	0,12
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	308.000	321.963,50	0,13
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	300.000	310.746,47	0,13
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	1.200.000	996.492,92	0,41
SUMME FINNLAND			3.469.202,63	1,43
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	1.050.000	1.047.209,75	0,43
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPMEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	600.000	575.489,59	0,24
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPMEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	300.000	269.972,23	0,11
AIR LIQ FIN 0.375% 20-09-33	EUR	700.000	556.238,07	0,23
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	800.000	660.744,00	0,27
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	800.000	665.108,81	0,27
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	838.000	698.320,17	0,28
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	800.000	877.759,84	0,37
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	262.000	288.149,72	0,12
AXA BANK EUROPE 0.625% 16-02-28	EUR	1.000.000	923.886,58	0,38
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	400.000	342.436,63	0,14

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	600.000	546.617,18	0,22
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	1.600.000	1.593.242,96	0,66
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.950.620,38	0,80
BNP PAR 4.25% 13-04-31 EMTN	EUR	1.000.000	1.067.246,86	0,44
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	1.300.000	1.386.100,79	0,58
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	931.925,36	0,39
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	900.000	825.396,61	0,34
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	300.000	315.352,35	0,13
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	400.000	417.075,85	0,17
COVIVIO SA 1.5% 21-06-27	EUR	500.000	474.683,89	0,20
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	500.000	523.381,30	0,21
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	1.500.000	1.855.214,55	0,77
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	500.000	519.857,46	0,22
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	400.000	415.157,79	0,17
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	5.000.000	4.866.632,24	2,01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	3.200.000	2.225.812,63	0,92
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1.990.000	1.148.896,00	0,48
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1.900.000	1.835.548,00	0,76
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	1.250.000	1.440.294,09	0,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	1.600.000	675.402,32	0,27
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	1.220.250	1.546.828,27	0,64
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	2.300.000	1.964.536,08	0,81
GECINA 0.875% 30-06-36 EMTN	EUR	700.000	522.294,94	0,22
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1.200.000	1.226.750,82	0,50
KERING 3.375% 27-02-33 EMTN	EUR	700.000	734.877,07	0,31
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	500.000	506.839,39	0,21
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	3.050.000	3.122.954,67	1,29
ORANGE 1,75% PERP EMTN	EUR	1.000.000	892.510,14	0,37
ORANGE 2.375% PERP	EUR	500.000	495.853,13	0,21
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	300.000	326.118,92	0,13
PERNOD RICARD 0.125% 04-10-29	EUR	1.200.000	1.026.030,95	0,42
PERNOD RICARD 1.125% 07-04-25	EUR	600.000	588.389,95	0,24
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	400.000	422.376,98	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	600.000	615.577,18	0,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	800.000	844.849,18	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	1.000.000	1.050.189,56	0,43
SG 0.625% 02-12-27	EUR	800.000	734.497,16	0,30
SG 1.5% 30-05-25 EMTN	EUR	1.200.000	1.198.643,31	0,50
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1.200.000	1.206.403,31	0,50
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	400.000	412.808,89	0,17
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	1.193.000	1.261.227,28	0,52
SUMME FRANKREICH			52.620.331,18	21,73

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
IRLAND				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1.000.000	919.092,08	0,37
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	653.000	713.244,39	0,30
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0% 18-10-31	EUR	700.000	587.181,00	0,24
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	250.000	217.913,94	0,09
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	300.000	275.545,79	0,12
JOHNSON CONTROLS INTL 4.25% 22-05-35	EUR	400.000	435.204,82	0,18
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	500.000	452.263,52	0,19
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-25	EUR	600.000	616.229,38	0,25
SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V 1.75% 15-09-25	EUR	500.000	491.897,28	0,20
SUMME IRLAND			4.708.572,20	1,94
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	1.200.000	1.064.937,37	0,44
ENEL 3.375% 24-11-81	EUR	1.700.000	1.628.852,49	0,67
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1.016.000	921.765,08	0,38
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	2.400.000	2.376.756,00	0,99
INTE 1.75% 04-07-29 EMTN	EUR	1.000.000	921.310,00	0,38
ITAL BUON POL 1.25% 01-12-26	EUR	5.100.000	4.894.531,45	2,02
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	1.005.000	1.064.702,35	0,44
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	3.350.000	3.977.989,71	1,65
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	2.000.000	1.960.724,92	0,81
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	2.900.000	2.991.750,42	1,24
ITALIE 5%09-010940	EUR	2.980.000	3.350.869,84	1,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	2.000.000	1.910.891,96	0,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	2.400.000	2.341.845,39	0,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	2.600.000	2.332.266,14	0,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	3.200.000	2.904.904,79	1,19
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	520.000	537.931,53	0,22
SUMME ITALIEN			35.182.029,44	14,53
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	642.000	624.057,15	0,26
SUMME JERSEY			624.057,15	0,26
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	800.000	715.362,49	0,30
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.01% 15-11-35	EUR	1.000.000	726.653,39	0,30
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.25% 15-06-40	EUR	500.000	328.554,89	0,14
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	800.000	710.752,39	0,30
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 2.75% 28-07-28	EUR	1.000.000	1.028.826,72	0,42
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	EUR	700.000	592.789,84	0,25
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	500.000	369.034,21	0,15
EURO FIN 2.35% 29-07-44 EMTN	EUR	600.000	549.032,89	0,23
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13-10-27	EUR	2.600.000	2.376.075,00	0,98

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.125% 18-03-30	EUR	1.000.000	867.893,85	0,35
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	1.000.000	928.152,24	0,38
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	255.000	254.370,65	0,11
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	200.000	172.726,00	0,07
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.5% 02-07-39	EUR	400.000	309.186,79	0,12
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.75% 02-07-49	EUR	350.000	249.987,72	0,11
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	406.000	313.166,34	0,13
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	800.000	706.964,37	0,29
SUMME LUXEMBURG			11.199.529,78	4,63
NORWEGEN				
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	1.200.000	1.180.415,48	0,49
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	616.000	649.994,41	0,27
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	460.000	487.614,29	0,20
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	550.000	585.635,67	0,24
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 14-01-26	EUR	500.000	480.688,32	0,19
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	1.500.000	1.451.806,72	0,60
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	1.250.000	1.194.145,18	0,49
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	497.000	501.949,14	0,21
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	273.000	287.982,43	0,12
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	1.000.000	899.752,33	0,38
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	800.000	733.520,07	0,31
SUMME NORWEGEN			8.453.504,04	3,50
NIEDERLANDE				
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	720.000	762.464,12	0,31
AKZO NOBEL NV 4.0% 24-05-33	EUR	1.000.000	1.063.845,87	0,44
ALLIANDER 3.25% 13-06-28 EMTN	EUR	900.000	935.059,28	0,38
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	800.000	695.239,45	0,28
ALLI FI 1.375% 21-04-31 EMTN	EUR	400.000	371.586,02	0,16
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	947.000	957.386,31	0,40
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	149.000	151.404,71	0,06
BMW FIN 0.0% 11-01-26 EMTN	EUR	335.000	316.365,63	0,13
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	1.000.000	858.545,85	0,36
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	700.000	673.983,73	0,28
ELM BV 2.6% PERP	EUR	1.450.000	1.416.974,43	0,59
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28-05-29	EUR	1.100.000	951.350,51	0,39
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	EUR	969.000	816.496,11	0,34
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	500.000	427.039,69	0,18
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	321.000	346.483,80	0,14
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	200.000	184.999,03	0,07
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	800.000	815.370,68	0,34
ING BANK NV 0.125% 08-12-31	EUR	1.000.000	816.148,80	0,34
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	600.000	542.932,61	0,22

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	600.000	626.816,90	0,26
ING GROEP NV 5.0% 20-02-35	EUR	1.000.000	1.078.199,66	0,44
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	400.000	423.256,35	0,17
LINDE FINANCE BV 0.25% 19-05-27	EUR	1.000.000	920.994,21	0,38
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	380.000	458.222,97	0,19
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	273.000	290.056,79	0,12
SCHLUMBERGER FINANCE BV 0.0% 15-10-24	EUR	700.000	679.682,50	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	1.000.000	910.367,95	0,38
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	400.000	366.460,88	0,15
SLB 2 05/06/32	EUR	600.000	560.096,43	0,23
TENNET HOLDING BV 0.75% 26-06-25	EUR	1.000.000	977.833,93	0,41
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	405.000	451.680,32	0,19
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25	EUR	1.300.000	1.227.889,00	0,50
URENCO FINANCE NV 3.25% 13-06-32	EUR	248.000	253.514,22	0,11
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	1.181.000	1.193.962,25	0,49
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	201.000	214.446,14	0,09
SUMME NIEDERLANDE			23.737.157,13	9,80
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	1.700.000	1.724.342,56	0,71
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	1.200.000	967.189,18	0,40
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.0% 12-04-52	EUR	500.000	294.331,38	0,12
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	800.000	799.910,95	0,33
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	1.000.000	971.238,61	0,40
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	300.000	319.359,02	0,13
SUMME PORTUGAL			5.076.371,70	2,09
GROSSBRITANNIEN				
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	800.000	763.682,97	0,32
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	771.000	811.614,64	0,34
DIAGEO FINANCE 0.5% 19-06-24	EUR	850.000	839.192,18	0,35
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	160.000	156.832,37	0,06
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	433.000	463.733,16	0,19
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	400.000	378.754,00	0,16
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.25% 14-09-28	EUR	600.000	524.638,92	0,21
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.375% 27-11-28	EUR	1.200.000	1.233.686,26	0,51
NATL GRID 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	966.000	844.735,12	0,35
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	250.000	204.240,64	0,09
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	579.000	618.496,17	0,25
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	500.000	490.943,78	0,21
NWIDE 2 04/28/27	EUR	800.000	780.844,96	0,32
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 0.875% 06-09-25	EUR	1.400.000	1.349.522,92	0,56
SSE 4.0% PERP	EUR	412.000	411.634,32	0,17
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	700.000	667.611,46	0,27

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
SUMME GROSSBRITANNIEN			10.540.163,87	4,36
SCHWEDEN				
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	406.000	451.465,08	0,19
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	704.000	649.525,58	0,27
SCA HYGIENE AB 1.125% 27-03-24	EUR	1.350.000	1.353.250,84	0,56
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.05% 06-09-28	EUR	847.000	737.671,42	0,30
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.0% 16-08-34	EUR	333.000	356.043,83	0,15
TELE2 AB 1.125% 15-05-24 EMTN	EUR	2.000.000	1.993.673,77	0,83
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	342.000	352.674,94	0,14
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	600.000	564.134,21	0,23
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	800.000	854.551,40	0,35
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18-05-26	EUR	280.000	260.535,80	0,11
VOLVO TREASURY AB 2.625% 20-02-26	EUR	932.000	942.632,20	0,38
SUMME SCHWEDEN			8.516.159,07	3,51
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	500.000	476.188,32	0,20
SUMME SCHWEIZ			476.188,32	0,20
SUMME der an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelten Anleihen und ähnlichen Wertpapiere			242.872.200,69	100,32
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere			242.872.200,69	100,32
Terminfinanzinstrumente				
Feste Termingeschäfte				
Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt				
EURO BOBL 0324	EUR	51	84.150,00	0,04
EURO BUND 0324	EUR	41	63.220,00	0,03
EURO SCHATZ 0324	EUR	27	9.900,00	
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	52	280.380,00	0,11
SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt			437.650,00	0,18
SUMME feste Termingeschäfte			437.650,00	0,18
SUMME Terminfinanzinstrumente			437.650,00	0,18
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-619.655	-619.655,00	-0,25
SUMME Nachschussforderungen			-619.655,00	-0,25
Forderungen			459.496,90	0,19
Verbindlichkeiten			-120.345,76	-0,05
Finanzkonten			-933.483,46	-0,39
Nettovermögen			242.095.863,37	100,00

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A	EUR	32.792,569	946,14
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	EUR	4.356,726	943,30
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	EUR	47.861,784	966,84
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	EUR	443,72870	160.029,67
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	EUR	56.585,51800	1.584,76

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DER KUPONZAHLUNGEN

Aufschlüsselung der Kuponzahlungen: Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND A

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	399.413,49	EUR	12,18	EUR
Anteile mit Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge				
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge				
SUMME	399.413,49	EUR	12,18	EUR

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Unternehmenskennung (LEI-Code): 9695002FAVK2RMMSQE25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 27,85% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er in auf Euro lautende Anleihen und Schuldtitel aus einem Emissionsuniversum investiert, das wirtschaftliche, ökologische, soziale und governancebezogene Kriterien erfüllt, die sozial verantwortlich sind. Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Wettbewerbern innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten ESG-Praktiken

aufweisen. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und der Grad der Unabhängigkeit der Geschäftsleitungsmitglieder für die Säule G. Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen ESG-Rating eingestuft, das zu 50% auf der Säule Umwelt (E) und zu 50% auf der Säule Soziales/Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Regierungsführung, der Wahrung der Menschenrechte und Grundfreiheiten sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der nachhaltigen Produktion und des nachhaltigen Konsums. Der Fondsmanager wählt nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem bestimmten Mindest-ESG-Rating bewertet wurden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a. Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Umweltfragen durch Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der vom Teilfonds zur Bewertung der Wertentwicklung verwendete Indikator ist der Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM. Dieser wurde jedoch nicht bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 98,13%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,33	5,85
Säule E	6,82	5,80
Säule S	6,15	6,04
Säule G	6,65	6,31

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	94,57	80,70
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,09%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,03%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2023

Referenzwert - Bloomberg Euro Aggregate (500MM)

● **...und im Vergleich zu früheren Perioden?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,53	6,28
Säule E	6,60	5,39
Säule S	6,74	6,90
Säule G	6,57	6,7,2
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	124,09	143,91
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

Die Identifizierung und ESG-Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern und die Leistung zu steigern.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden:

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen umweltbezogenen Indikator gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die wenig CO₂ ausstoßen oder daran arbeiten, ihre CO₂-Intensität zu reduzieren.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden,
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Government Of France 0,5% 25-Mai-2025	Regierung	2,02%	Frankreich
Government Of Germany 4,0% 04-Jan-2037	Regierung	2,01%	Deutschland
Government Of Italy 1,25% 01-Dez-2026	Regierung	2,01%	Italien
Government Of Italy 6,0% 01-Mai-2031	Regierung	1,64%	Italien
Government Of Spain 1,95% 30- Juli-2030	Regierung	1,54%	Spanien
Government Of Italy 5,0% 01-Sep-2040	Regierung	1,35%	Italien
Government Of France 2,75% 25-Okt-2027	Regierung	1,30%	Frankreich
Government Of Spain 4,7% 30- Juli-2041	Regierung	1,25%	Spanien
Government Of Spain 1,95% 30- Apr-2026	Regierung	1,24%	Spanien
Government Of Italy 3,45% 01-Mär-2048	Regierung	1,16%	Italien
Government Of Germany 4,75% 04-Juli-2040	Regierung	1,00%	Deutschland
Iberdrola International Bv 1,875% Perp	Sonstige	0,99%	Spanien
Intesa Sanpaolo S.p.a. 1.0% 04- Juli-2024	Finanzen	0,99%	Italien
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität SA (Luxembourg) 0,0% 13-Okt-2027	Regierung	0,97%	SUPRANATIONAL
Government Of Italy 2,0% 01-Feb-2028	Regierung	0,95%	Italien

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

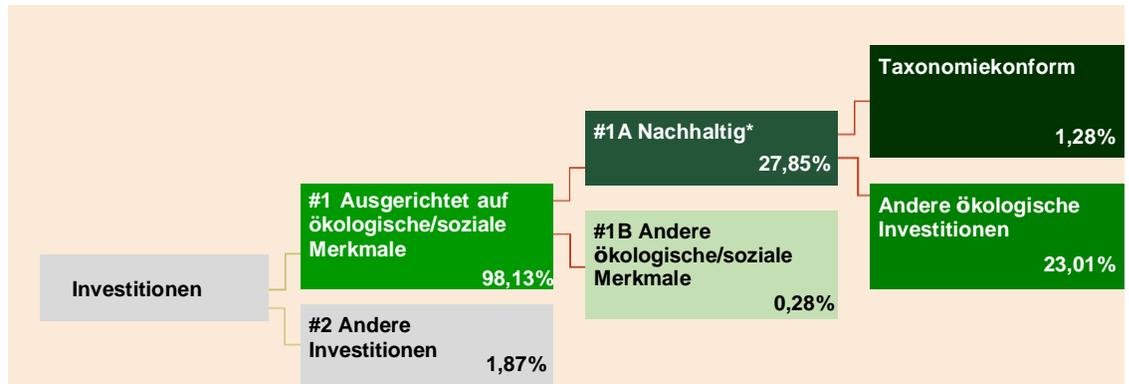


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 27,85%.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem sozialen Ziel als auch zu einem Umweltziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltig**) erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierung	42,19%
Finanzen	20,24%
Andere Investitionen	7,20%
Industrie	5,83%
Versorger	5,09%
Strom	3,40%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	0,97%
Gas	0,71%
Telekommunikationsdienstleistungen	4,61%
Immobilien	2,76%
Basiskonsumgüter	2,91%
Energie	2,31%
Integriertes Gas und Erdöl	1,80%
Ausrüstungen und Dienstleistungen für Erdöl und Gas	0,51%
Gesundheit	1,97%
Informationstechnologie	1,74%
Grundstoffe	2,50%
Zyklische Konsumgüter	0,44%
Barmittel und Derivate	0,23%
Insgesamt	100,0%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

Ja:
 Im Bereich fossiles Gas
 Im Bereich Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

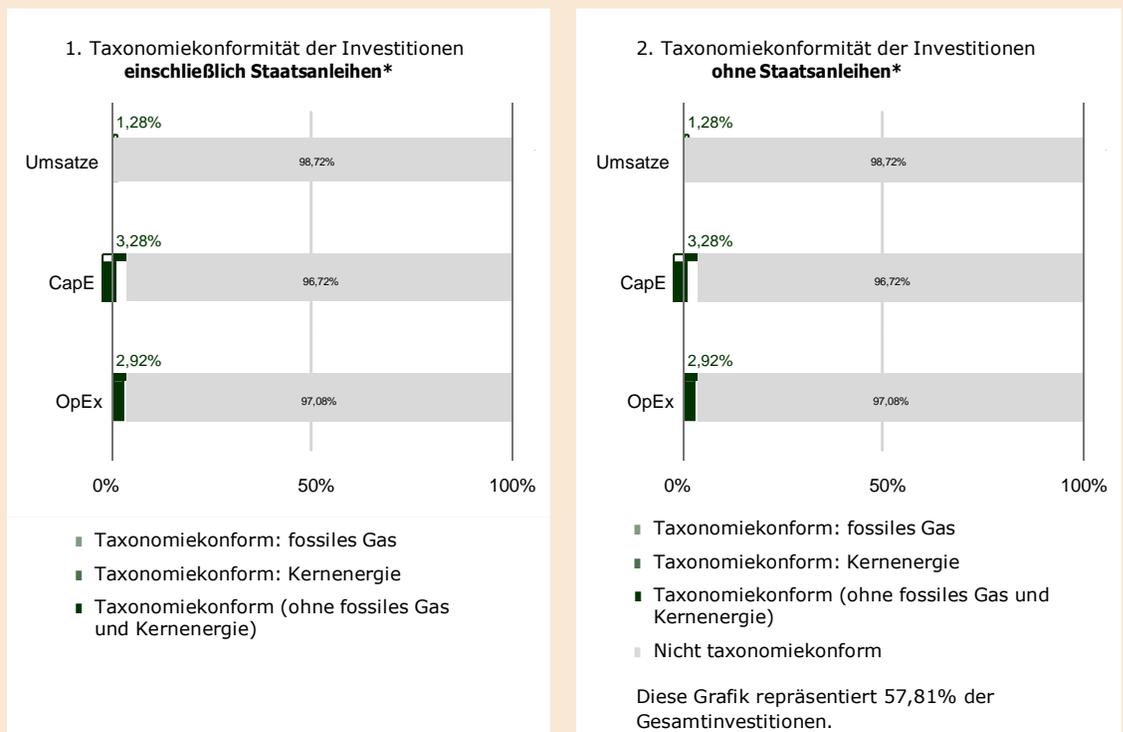
Taxonmiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln;

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,05% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 1,61%.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

23,01%

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging, Arbitrage).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Entwicklung der MSCI-Ratings der Emittenten des Anlageuniversums wird systematisch analysiert, um den ESG-Gesamtscore durch Arbitrage zu verbessern. Diejenigen, deren Rating sich auf das vierte Quartil ihres Sektors verschlechtert hat, werden zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, während die Anzahl der Emittenten im dritten Quartil auf acht begrenzt bleiben muss. Die Berücksichtigung nichtfinanzieller Elemente wie der Anteil weiblicher Führungskräfte oder unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder wurde in die Liste der Kriterien aufgenommen, um die Säulen S und G zu verbessern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

● *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?*

Nicht zutreffend

● *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend

● *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht zutreffend

● *Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?*

Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
MODERATE**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Tätigkeitsbericht

Anlagestrategie

Allokation an den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte zogen im Jahr 2023 deutlich an, gestützt auf ein robustes Wirtschaftswachstum in den Industrieländern, die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft (auch wenn das Wachstum hinter den Erwartungen zurückblieb) sowie eine nachlassende Inflation. Zusätzlich gestützt wurden die Märkte durch anhaltend sehr gute Geschäftszahlen der Unternehmen, die im gesamten Jahresverlauf eher positiv überraschten. Wir blieben jedoch vorsichtig, da wir davon ausgehen, dass sich die höheren Zinsen in einem schwierigeren geopolitischen Umfeld mit einer zeitlichen Verzögerung auf die Unternehmen und Verbraucher niederschlagen.

Die Aktienkomponente des Teilfonds HRIF - SRI MODERATE lag zum 29. Dezember 2023 bei knapp 26 % des Vermögens (gegenüber 30 % für das Anlageuniversum).

Positionierung an den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Kombination ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen an den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbrieftete Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, der darauf abzielt, Anlagen zu bevorzugen, die gute ESG-Praktiken aufweisen. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich deutlich verbessern dürfte.

Unsere Branchenallokation leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Unsere Branchenallokation leistete einen neutralen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Geschmälert wurde die Performance durch die Übergewichtung in den Bereichen Unternehmensdienstleistungen, Telekommunikation und Lebensmitteleinzelhandel sowie die Untergewichtung in Halbleitern, Konsumgütern und Ausrüstungsgütern. Die Übergewichtung in den Sektoren Banken, Medien und Software sowie die Untergewichtung in den Bereichen Finanzdienste, Pharmazie und langlebige Konsumgüter erzielten positive Ergebnisse. In steigenden Märkten wurde die Performance durch unsere Barmittelposition belastet.

Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere unsere Auswahl in den Bereichen Banken (Bawag, KBC), Ausrüstungsgüter (Alstom, CNHI, Metso, Signify), langlebige Konsumgüter (Kering), Energie (Neste), Nahrungsmittel/Getränke (Pernod Ricard), Grundstoffe (DSM Firmenich), Telekommunikationsdienste (Elisa) und Pharma (Merck). Positive Beiträge leisteten Relx (Unternehmensdienstleistungen), Inditex (Facheinzelhandel), Munich Re (Versicherungen), CRH und Akzo (Grundstoffe), Publicis (Medien), SAP (Software), DHL (Transport) und Enel (Versorgung).

Zum 29. Dezember 2023 belief sich der Anteil verbriefteter Wertpapiere im Portfolio auf rund 26 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz im Bestreben, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. Die ausgewählten Wertpapiere zählen in der Praxis zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Tendenziell haben wir diese Position im ersten Halbjahr reduziert.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- Internationale Wertpapiere (HRIF - SRI GLOBAL EQUITY)

Zum 29. Dezember 2023 hielten wir daran einen Anteil von rund 4,2 %.

c) Verwendung von Derivaten:

Wir verwenden Futures auf den Euro Stoxx 50-Index, um das Aktienengagement anzupassen. Zum 29. Dezember 2023 hielten wir eine Shortposition von rund 4,2 %.

Allokation an den Zinsmärkten

Mit einem kontinuierlichen Anstieg bis Ende Oktober, dem ein kräftiger Rückgang in den letzten beiden Monaten des Jahres folgte, erlebten die Zinsmärkte ein uneinheitliches Jahr 2023. Die Kreditspreads zeigten sich von den steigenden Zinsen relativ unbeeindruckt und gingen sogar eher zurück, vor allem gegen Ende des Jahres.

Die Anleihenallokation des Teilfonds HRIF - SRI MODERATE lag zum 29. Dezember 2023 bei knapp 65 % (gegenüber 70 % für das Anlageuniversum).

Anlagen an den Anleihemärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

In einem Umfeld mit anhaltendem Inflationsdruck und der Erwartung einer weiteren geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken hielt das Portfolio in Bezug auf die Fondsverwaltung zu Jahresbeginn eine niedrigere Duration als der Referenzindex. Im weiteren Verlauf wurde die Duration bis Jahresende schrittweise auf eine neutrale Positionierung angehoben.

An den Kreditmärkten hielt das Portfolio zu Jahresbeginn 2023 eine strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen zulasten von Kern-Staatsanleihen, wobei wir dieses Segment aktiv verwalten. Aufgrund der soliden Unternehmensergebnisse und der allgemein attraktiven Finanzrenditen der Assetklasse haben wir unseren Fokus auf Unternehmensanleihen im weiteren Jahresverlauf insgesamt beibehalten, mit einer Übergewichtung insbesondere im Bank- und Versorgungssektor.

Mit Blick auf die Portfolioverwaltung haben wir uns selektiv und punktuell an Primärmarktemissionen beteiligt. Das Emissionsvolumen war, außer im Finanzsektor, geringer als in den Vorjahren und konnte aufgrund der soliden Renditen von durchschnittlich deutlich mehr als 4 % problemlos am Markt platziert werden. Diese Zukäufe boten uns zudem Gelegenheit, Anpassungen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der ESG-Ratings der Emittenten, aber auch, um unsere Positionierung auf der Kreditkurve zu optimieren.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anlagen an den Geldmärkten:

Wir setzen Geldmarktinstrumente aus taktischen Gründen ein, um uns gegen einen Anstieg der Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten abzusichern.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HSBC SRI MONEY

Zum 29. Dezember 2023 hielten wir daran einen Anteil von rund 1,2 %.

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 8,38 % und in der Anteilsklasse RC von 9,00 %. Die Anteilsklasse IC ist nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 10,74 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Juli 2023

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „**Kosten**“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Nicht zuletzt wurden die wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) aktualisiert.

➤ 28. September 2023

In die aufsichtsrechtliche Dokumentation wurde die Einführung eines Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) aufgenommen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Expertise der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere finanzielle Kriterien wie Bewertung und Rentabilität, aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Insbesondere werden dabei die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik berücksichtigt und mit Blick auf das wirtschaftliche Umfeld bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können zusätzliche Kriterien integriert werden. Die verschiedenen auf diese Weise ermittelten Performancequellen werden miteinander kombiniert, um eine gut ausgewogene Verteilung des aktiven Risikos im Portfolio zu erreichen. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 35,55%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• Umgang mit Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	7.069.911,09	6.021.112,63
HSBC MONETAIRE ETAT Z	2.403.665,05	3.274.084,38
OAT 2.75% 25/10/2027		1.385.399,62
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT		1.253.616,91
ESPAGNE 5.75%01-32	1.015.413,53	
BNP PARIBAS	704.424,86	266.000,47
ESPAGNE 1.95% 30-07-30		863.233,97
SPGB 2 3/4 10/31/24		831.265,69
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.8% 15-08-53	783.370,53	
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	693.407,38	

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	92.244.422,55	84.839.001,83
Aktien und ähnliche Wertpapiere	24.547.761,24	23.633.083,36
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	24.547.761,24	23.633.083,36
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	62.702.776,28	55.683.271,09
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	62.702.776,28	55.683.271,09
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.967.010,03	5.315.474,88
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	4.967.010,03	5.315.474,88
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	26.875,00	207.172,50
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	26.875,00	207.172,50
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	273.938,75	411.925,20
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	273.938,75	411.925,20
FINANZKONTEN	482.664,23	334.032,77
Flüssige Mittel	482.664,23	334.032,77
SUMME AKTIVA	93.001.025,53	85.584.959,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	93.588.446,71	85.584.049,83
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-1.802.571,07	-1.370.086,39
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	1.133.143,17	958.175,67
SUMME EIGENKAPITAL*	92.919.018,81	85.172.139,11
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	26.875,00	207.172,50
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	26.875,00	207.172,50
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	26.875,00	207.172,50
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	55.131,72	73.326,64
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	55.131,72	73.326,64
FINANZKONTEN		132.321,55
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		132.321,55
Darlehen		
SUMME PASSIVA	93.001.025,53	85.584.959,80

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323		5.412.550,00
EURO STOXX 50 0324	3.906.980,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	12.557,63	381,09
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	765.190,16	773.623,96
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	929.192,14	729.736,97
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	1.706.939,93	1.503.742,02
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	4.191,21	4.954,64
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	4.191,21	4.954,64
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	1.702.748,72	1.498.787,38
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	572.142,46	554.259,45
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1.130.606,26	944.527,93
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	2.536,91	13.647,74
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1.133.143,17	958.175,67

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinssatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013443157 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC: Gebühren in Höhe von max. 0,50 % inkl. Steuern.

FR0013443132 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC: Gebühren in Höhe von max. 1,00 % inkl. Steuern.

Die Betriebs- und sonstigen Servicegebühren betragen für alle Anteile bis zu 0,20 % inkl. Steuern.

Die indirekten Gebühren (Provisionen und Verwaltungsgebühren) sind nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zur Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	85.172.139,11	85.249.473,25
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	2.319.237,36	19.628.384,09
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-2.097.709,20	-5.146.690,50
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.166.057,82	1.028.189,11
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.213.099,19	-2.173.065,25
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	73.067,50	282.305,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-813.202,50	-531.530,00
Transaktionskosten	-11.770,88	-21.011,40
Wechselkursdifferenzen	-13.948,54	-29.435,36
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	8.387.938,57	-14.294.880,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-2.202.584,67	-10.590.523,24
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	10.590.523,24	-3.704.357,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-180.297,50	235.872,50
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	26.875,00	207.172,50
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-207.172,50	28.700,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.130.606,26	944.527,93
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	92.919.018,81	85.172.139,11

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit fester Verzinsung	62.702.776,28	67,48
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	62.702.776,28	67,48
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Aktien	3.906.980,00	4,20
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	3.906.980,00	4,20
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	62.702.776,28	67,48						
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							482.664,23	0,52
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.629.558,50	1,75	11.051.661,66	11,89	9.962.740,47	10,72	40.058.815,65	43,11
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	482.664,23	0,52								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	484.530,73	0,52						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen			11.912,15	0,01				
Finanzkonten			19.978,30	0,02				
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Barsicherheiten	261.651,60
	Coupons und Bardividenden	12.287,15
SUMME FORDERUNGEN		273.938,75
VERBINDLICHKEITEN		
	Feste Verwaltungsgebühr	55.131,72
SUMME VERBINDLICHKEITEN		55.131,72
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		218.807,03

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9.819,978	929.563,91
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-10.944,694	-1.036.892,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.124,716	-107.328,18
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	233.186,209	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.424,681	1.389.673,45
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.107,773	-1.060.817,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	316,908	328.856,34
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	68.612,903	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Summe der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Summe der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	239.199,08
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,08
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	332.943,38
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,50
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			4.967.010,03
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT	3.887.730,18
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1.079.279,85
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			4.967.010,03

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung		
Ergebnis	1.133.143,17	958.175,67
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	1.133.143,17	958.175,67

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	187.624,24	144.518,59
Summe	187.624,24	144.518,59

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	945.518,93	813.657,08
Summe	945.518,93	813.657,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-1.802.571,07	-1.370.086,39
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	-1.802.571,07	-1.370.086,39

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-449.628,87	-345.216,14
Summe	-449.628,87	-345.216,14

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.352.942,20	-1.024.870,25
Summe	-1.352.942,20	-1.024.870,25

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	40.292.690,91	60.834.239,56	85.249.473,25	85.172.139,11	92.919.018,81
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC in EUR					
Nettovermögen	286.135,11	2.359.021,21	13.216.460,27	21.447.621,81	23.133.734,38
Anzahl der Anteile	2.861,515	22.632,279	121.738,017	234.310,925	233.186,209
Nettoinventarwert je Anteil	99,99	104,23	108,56	91,53	99,20
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	0,08	1,06	0,80	-1,47	-1,92
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,06	0,74	0,60	0,61	0,80
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC in EUR					
Nettovermögen	40.006.555,80	58.475.218,35	72.033.012,98	63.724.517,30	69.785.284,43
Anzahl der Anteile	39.958,000	55.697,427	65.480,029	68.295,995	68.612,903
Nettoinventarwert je Anteil	1.001,21	1.049,87	1.100,07	933,06	1.017,08
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	0,89	10,65	8,13	-15,00	-19,71
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,97	13,16	12,38	11,91	13,78

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.627	393.652,65	0,43
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	6.108	615.564,24	0,66
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	14.675	658.247,13	0,71
FRESENIUS	EUR	14.679	412.039,53	0,44
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3.793	300.860,76	0,32
MERCK KGA	EUR	3.427	493.830,70	0,53
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2.186	819.968,60	0,88
SAP SE	EUR	8.313	1.159.497,24	1,25
SUMME DEUTSCHLAND			4.853.660,85	5,22
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	5.553	266.432,94	0,29
ERSTE GROUP BANK	EUR	12.752	468.380,96	0,50
SUMME ÖSTERREICH			734.813,90	0,79
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	8.885	521.727,20	0,56
SUMME BELGIEN			521.727,20	0,56
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	10.979	308.290,32	0,33
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	10.373	160.314,72	0,17
IBERDROLA SA	EUR	90.761	1.077.333,07	1,16
INDITEX	EUR	12.634	498.158,62	0,54
SUMME SPANIEN			2.044.096,73	2,20
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	8.443	353.508,41	0,38
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	38.207	350.358,19	0,38
NESTE OYJ	EUR	14.078	453.452,38	0,48
SUMME FINNLAND			1.157.318,98	1,24
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	10.632	129.497,76	0,14
AXA	EUR	25.049	738.695,01	0,79
BNP PARIBAS	EUR	9.013	564.123,67	0,61
BOUYGUES	EUR	11.214	382.621,68	0,41
CARREFOUR	EUR	29.697	491.930,81	0,53
KERING	EUR	1.216	485.184,00	0,52
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	605	443.828,00	0,48
MICHELIN (CGDE)	EUR	20.110	652.770,60	0,70
ORANGE	EUR	34.986	360.495,74	0,39
PERNOD RICARD	EUR	2.802	447.619,50	0,48

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8.195	688.380,00	0,74
REXEL	EUR	13.844	342.915,88	0,37
SAINT-GOBAIN	EUR	9.437	629.070,42	0,68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.518	1.003.062,04	1,08
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1.897	250.498,85	0,27
VALEO SA	EUR	9.345	130.035,68	0,14
VIVENDI	EUR	29.726	287.628,78	0,31
SUMME FRANKREICH			8.028.358,42	8,64
IRLAND				
CRH PLC	GBP	7.761	484.530,73	0,52
SUMME IRLAND			484.530,73	0,52
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	32.325	217.547,25	0,24
SUMME ITALIEN			217.547,25	0,24
NIEDERLANDE				
AKZO NOBEL	EUR	5.399	403.953,18	0,44
ASML HOLDING NV	EUR	991	675.564,70	0,73
ASR NEDERLAND NV	EUR	10.320	440.664,00	0,48
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	12.929	143.253,32	0,15
HEINEKEN	EUR	6.345	583.359,30	0,62
ING GROEP NV	EUR	54.942	743.145,49	0,80
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	18.314	476.438,71	0,51
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	200.648	625.620,46	0,67
SIGNIFY NV	EUR	6.165	186.922,80	0,21
SUMME NIEDERLANDE			4.278.921,96	4,61
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	87.005	396.307,78	0,43
SUMME PORTUGAL			396.307,78	0,43
GROSSBRITANNIEN				
RELX PLC	EUR	18.908	677.284,56	0,73
SUMME GROSSBRITANNIEN			677.284,56	0,73
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	5.146	473.432,00	0,51
STMICROELECTRONICS NV	EUR	15.024	679.760,88	0,73
SUMME SCHWEIZ			1.153.192,88	1,24
SUMME An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			24.547.761,24	26,42
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			24.547.761,24	26,42
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	421.000	440.389,16	0,48
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	410.000	558.438,45	0,60
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	400.000	400.192,72	0,44
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-05-35	EUR	380.000	299.519,80	0,33
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.8% 15-08-53	EUR	1.000.000	908.289,43	0,98
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	500.000	533.912,39	0,58
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	300.000	287.343,66	0,30
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	300.000	305.754,90	0,33
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	450.000	426.678,12	0,46
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	526.000	654.273,21	0,70
KFW 0.01% 05-05-27 EMTN	EUR	158.000	146.081,49	0,15
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	250.000	260.541,40	0,28
LEGR 0 7/8 11/28/27	EUR	300.000	272.038,70	0,29
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	200.000	187.283,05	0,20
SUMME DEUTSCHLAND			5.680.736,48	6,12
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	300.000	326.883,36	0,35
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	200.000	216.050,00	0,23
SUMME AUSTRALIEN			542.933,36	0,58
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	755.000	750.726,02	0,81
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.7% 20-04-71	EUR	600.000	290.357,66	0,32
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	200.000	197.002,93	0,21
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	200.000	190.838,39	0,20
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	300.000	285.154,72	0,30
OMV AG 2.875% PERP	EUR	100.000	101.171,33	0,11
OMVAV 0 3/4 06/16/30	EUR	500.000	437.311,93	0,47
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	200.000	145.093,30	0,16
SUMME ÖSTERREICH			2.397.656,28	2,58
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	610.000	554.290,45	0,60
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.65% 22-06-71	EUR	700.000	317.616,68	0,34
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	300.000	254.853,00	0,27
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	44.000	22.506,52	0,02
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	100.000	106.868,03	0,12
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-31	EUR	220.000	182.459,20	0,20
EUROPEAN UNION 0.0% 22-04-31	EUR	400.000	334.348,00	0,36
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	400.000	405.297,42	0,44
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	100.000	95.957,85	0,10
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	300.000	271.444,82	0,29
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	500.000	492.197,70	0,53
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	200.000	205.894,19	0,22
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	400.000	392.062,27	0,42
SUMME BELGIEN			3.635.796,13	3,91

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
KANADA				
DAIMLER CANADA FINANCE 3.0% 23-02-27	EUR	209.000	214.843,27	0,23
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	250.000	251.123,52	0,27
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	600.000	498.210,39	0,54
TORONTO DOMINION BANK THE 3.129% 03-08-32	EUR	450.000	446.899,61	0,48
TORONTO DOMINION BANK THE 3.25% 27-04-26	EUR	400.000	411.049,30	0,44
SUMME KANADA			1.822.126,09	1,96
DÄNEMARK				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	500.000	457.292,99	0,49
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	633.000	616.877,18	0,67
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	138.000	148.562,26	0,15
SUMME DÄNEMARK			1.222.732,43	1,31
SPANIEN				
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	100.000	108.095,85	0,11
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	500.000	473.199,69	0,51
BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN	EUR	200.000	203.949,48	0,22
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	816.000	971.351,06	1,05
ESPAGNE 5.75%01-32	EUR	1.030.000	1.283.241,26	1,38
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	400.000	422.139,44	0,45
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	100.000	103.106,29	0,11
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	545.000	544.080,65	0,59
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	300.000	273.031,81	0,30
SUMME SPANIEN			4.382.195,53	4,72
USA				
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	300.000	269.334,18	0,29
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	200.000	197.880,29	0,21
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	167.000	183.138,81	0,20
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	100.000	107.508,33	0,11
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	258.000	229.564,33	0,25
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	200.000	148.041,02	0,16
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	200.000	206.628,14	0,22
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	400.000	342.719,64	0,37
TMO 1.45 03/16/27	EUR	300.000	290.342,38	0,31
SUMME USA			1.975.157,12	2,12
FINNLAND				
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	400.000	336.252,70	0,36
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	103.000	107.669,61	0,12
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	100.000	103.582,16	0,11
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	500.000	415.205,38	0,45
SUMME FINNLAND			962.709,85	1,04

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	150.000	149.601,39	0,16
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	400.000	383.659,73	0,41
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	100.000	89.990,74	0,10
AIR LIQ FIN 0.375% 20-09-33	EUR	200.000	158.925,16	0,17
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	500.000	412.965,00	0,44
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	264.000	219.995,85	0,24
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	100.000	109.980,81	0,12
AXA BANK EUROPE 0.625% 16-02-28	EUR	500.000	461.943,29	0,50
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	300.000	256.827,48	0,28
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	300.000	273.308,59	0,30
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625% 06-11-29	EUR	300.000	286.693,45	0,31
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	400.000	398.310,74	0,43
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	100.000	91.710,73	0,10
CA 1.875% 22-04-27	EUR	400.000	391.294,27	0,42
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	100.000	105.117,45	0,11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.375% 14-06-27	EUR	400.000	382.974,55	0,41
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	100.000	104.268,96	0,11
DANONE 1.0% PERP	EUR	300.000	275.187,54	0,30
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	305.000	377.226,96	0,40
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	600.000	591.970,75	0,63
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	200.000	207.578,90	0,23
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	763.000	742.648,08	0,80
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	1.000.000	695.566,45	0,74
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1.210.000	698.574,95	0,76
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	705.000	812.325,87	0,87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	298.000	377.754,42	0,41
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1.350.000	1.153.097,26	1,24
GECINA 0.875% 25-01-33 EMTN	EUR	200.000	167.208,52	0,18
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	300.000	251.485,87	0,27
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	300.000	275.545,73	0,29
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	100.000	101.367,88	0,11
ORANGE 1,75% PERP EMTN	EUR	400.000	357.004,05	0,39
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	EUR	400.000	431.333,87	0,46
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	100.000	108.706,31	0,11
PERNOD RICARD 0.125% 04-10-29	EUR	300.000	256.507,74	0,28
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	100.000	105.594,25	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	100.000	102.596,20	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	500.000	525.094,78	0,57
SG 0.625% 02-12-27	EUR	400.000	367.248,58	0,40
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0.125% 18-01-29	EUR	200.000	175.230,73	0,19
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	650.000	653.468,46	0,70
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	200.000	206.404,44	0,22

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	100.000	84.847,20	0,09
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	198.000	209.323,56	0,23
SUMME FRANKREICH			14.588.467,54	15,70
IRLAND				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	400.000	367.636,83	0,39
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	196.000	214.082,54	0,23
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	105.000	91.523,86	0,10
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	105.000	96.441,03	0,10
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	150.000	135.679,06	0,15
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	EUR	187.000	194.017,86	0,21
SUMME IRLAND			1.099.381,18	1,18
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	200.000	177.489,56	0,19
ENEL 3.375% 24-11-81	EUR	200.000	191.629,70	0,21
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	500.000	487.089,88	0,53
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	606.000	549.792,95	0,59
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	300.000	297.094,50	0,32
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	151.000	159.970,20	0,17
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	421.000	499.920,50	0,54
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	971.000	951.931,95	1,02
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	952.000	982.119,45	1,06
ITALIE 5%09-010940	EUR	566.000	636.440,38	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	1.400.000	1.337.624,37	1,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	600.000	538.215,26	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	1.000.000	907.782,75	0,97
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	173.000	178.965,68	0,19
SUMME ITALIEN			7.896.067,13	8,50
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	400.000	357.681,25	0,38
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	105.000	93.286,25	0,10
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	EUR	500.000	423.421,31	0,46
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	500.000	369.034,21	0,40
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13-10-27	EUR	600.000	548.325,00	0,59
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	EUR	210.000	212.080,06	0,23
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	153.000	152.622,39	0,16
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	105.000	90.681,15	0,10
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	353.000	272.285,02	0,29
SUMME LUXEMBURG			2.519.416,64	2,71
NORWEGEN				
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	300.000	295.103,87	0,32
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	246.000	259.575,69	0,28
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	184.000	195.045,72	0,21

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	150.000	145.180,67	0,16
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	300.000	286.594,84	0,32
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.05% 03-11-28	EUR	300.000	262.960,00	0,28
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	166.000	167.653,03	0,18
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	150.000	137.535,01	0,14
SUMME NORWEGEN			1.749.648,83	1,89
NIEDERLANDE				
ABB FINANCE 3.25% 16-01-27	EUR	400.000	417.566,99	0,45
AKZO NOBEL NV 4.0% 24-05-33	EUR	300.000	319.153,76	0,34
ALLIANDER 2.625% 09-09-27 EMTN	EUR	107.000	107.399,07	0,12
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	300.000	260.714,79	0,28
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	100.000	101.613,90	0,11
BMW FIN 0.0% 11-01-26 EMTN	EUR	134.000	126.546,25	0,14
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	200.000	171.709,17	0,18
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	200.000	192.566,78	0,20
COMPASS GROUP FINANCE NV 1.5% 05-09-28	EUR	150.000	142.473,45	0,15
ELM BV 2.6% PERP	EUR	150.000	146.583,56	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28-05-29	EUR	167.000	144.432,30	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	EUR	601.000	506.412,96	0,55
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	200.000	170.815,88	0,18
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	100.000	107.938,88	0,12
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	100.000	92.499,51	0,10
ING BANK NV 0.125% 08-12-31	EUR	300.000	244.844,64	0,26
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	100.000	90.488,77	0,09
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	300.000	313.408,45	0,34
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	100.000	105.814,09	0,11
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	900.000	671.468,05	0,73
NETH GOVE 3.75% 15-01-42	EUR	350.000	425.472,99	0,46
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	500.000	531.239,55	0,57
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	182.073,59	0,20
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	100.000	91.615,22	0,10
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.5% 08-09-27	EUR	400.000	401.318,72	0,43
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	152.000	169.519,53	0,18
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.8% 18-10-30	EUR	178.000	154.949,54	0,17
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0.0% 27-10-25	EUR	400.000	377.812,00	0,41
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	200.000	202.195,13	0,22
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	100.000	106.689,62	0,12
SUMME NIEDERLANDE			7.077.337,14	7,61
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	250.000	201.497,75	0,22
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	561.000	544.864,86	0,59
SUMME PORTUGAL			746.362,61	0,81

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
GROSSBRITANNIEN				
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	400.000	381.841,49	0,41
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	300.000	293.155,36	0,32
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	347.000	371.629,11	0,40
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	100.000	94.688,50	0,10
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	235.000	242.734,63	0,26
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	480.000	445.461,43	0,48
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	100.000	98.188,76	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	120.000	102.364,12	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	500.000	476.865,33	0,51
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3.53% 20-09-28	EUR	100.000	102.630,20	0,11
SUMME GROSSBRITANNIEN			2.609.558,93	2,81
SCHWEDEN				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.05% 06-09-28	EUR	300.000	261.276,77	0,28
TELE2 AB 1.125% 15-05-24 EMTN	EUR	200.000	199.367,38	0,22
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	300.000	309.363,98	0,33
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200.000	188.044,74	0,21
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	300.000	320.456,77	0,34
VOLVO TREASURY AB 2.625% 20-02-26	EUR	416.000	420.745,71	0,45
SUMME SCHWEDEN			1.699.255,35	1,83
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	100.000	95.237,66	0,10
SUMME SCHWEIZ			95.237,66	0,10
SUMME der an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelten Anleihen und ähnlichen Wertpapiere			62.702.776,28	67,48
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere			62.702.776,28	67,48
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder				
FRANKREICH				
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT	EUR	1.795,312	3.887.730,18	4,19
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	765,544	1.079.279,85	1,16
SUMME FRANKREICH			4.967.010,03	5,35
SUMME der OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbarer Anlagen anderer Länder			4.967.010,03	5,35
SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen			4.967.010,03	5,35
Terminfinanzinstrumente				
Feste Termingeschäfte				
Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt				
EURO STOXX 50 0324	EUR	-86	26.875,00	0,02
SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt			26.875,00	0,02
SUMME feste Termingeschäfte			26.875,00	0,02
SUMME Terminfinanzinstrumente			26.875,00	0,02

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-26.875	-26.875,00	-0,02
SUMME Nachschussforderungen			-26.875,00	-0,02
Forderungen			273.938,75	0,29
Verbindlichkeiten			-55.131,72	-0,06
Finanzkonten			482.664,23	0,52
Nettovermögen			92.919.018,81	100,00

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	EUR	68.612,903	1.017,08	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	EUR	233.186,209	99,20	

Vorlage für regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500Q7HGCE44XGR189

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 34,93% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten mit Schwerpunkt in auf Euro lautende Titel investiert, indem er Wertpapiere auswählt, die von Unternehmen oder Ländern aus einem Emissionsuniversum begeben werden, das die Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Entscheidung des Fondsmanagers entweder in Wertpapiere von Unternehmen oder Ländern oder in von der HSBC-Gruppe verwaltete OGA.

Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Wettbewerbern innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten ESG-Praktiken aufweisen.

Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und der Grad der Unabhängigkeit der Geschäftsleitungsmitglieder für die Säule G.

Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen ESG-Rating eingestuft, das zu 50% auf der Säule Umwelt (E) und zu 50% auf der Säule Soziales/Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Regierungsführung, der Wahrung der Menschenrechte und Grundfreiheiten sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der nachhaltigen Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem bestimmten Mindest-ESG-Rating bewertet wurden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a. Antipersonenminen, Waffen mit angereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Umweltfragen durch Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 97,12%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,53	6,17
Säule E	7,08	5,83
Säule S	6,28	6,33
Säule G	6,58	6,58

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	72,91	99,33
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,10%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,02%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2023

Referenzindex - 5% MSCI World Net 25% MSCI EMU Net 70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,53	6,22
Säule E	7,03	5,90
Säule S	6,51	6,51
Säule G	6,45	6,48
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	109,92	144,42
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2022

Referenzindex - 5% MSCI World Net 25% MSCI EMU Net 70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

Die Identifizierung und ESG-Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern und die Leistung zu steigern.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlusschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen umweltbezogenen Indikator gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die wenig CO₂ ausstoßen oder daran arbeiten, ihre CO₂-Intensität zu reduzieren.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden,
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung positiver Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Geschäftsleitung unsere Erwartungen nicht erfüllt, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Government Of Italy 0,5% 01-Feb-2026	Regierung	1,47%	Italien
Government Of Spain 5,75% 30-Juli-2032	Regierung	1,42%	Spanien
SAP SE Government Of France 1,25% 25-Mai-2036	Informationstechnologie Regierung	1,28% 1,22%	Deutschland Frankreich
Iberdrola SA	Versorger	1,16%	Spanien
Schneider Electric SE	Industrie	1,08%	USA
Government Of Italy 1,5% 01-Jun-2025	Regierung	1,06%	Italien
Munich Reinsurance Company	Finanzen	0,96%	Deutschland
Government Of Spain 1,95% 30-Juli-2030	Regierung	0,95%	Spanien
Government Of Italy 3,45% 01-Mär-2048	Regierung	0,94%	Italien
Government Of France 4,0% 25-Okt-2038	Regierung	0,88%	Frankreich
AXA SA	Finanzen	0,86%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	0,83%	Großbritannien und Nordirland

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.

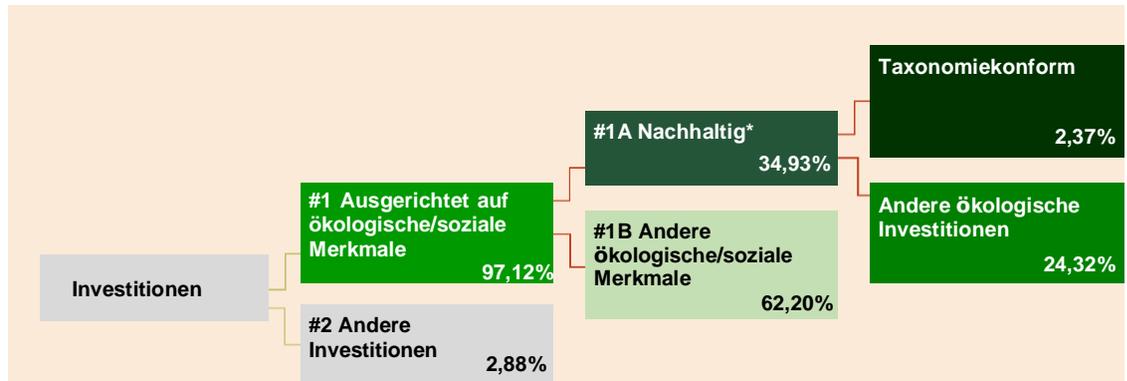


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 34,93%.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet** auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem sozialen Ziel als auch zu einem Umweltziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltig**) erfasst werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierung	26,40%
Finanzen	20,74%
Industrie	11,10%
Andere Investitionen	5,84%
Basiskonsumgüter	4,85%
Telekommunikationsdienstleistungen	5,83%
Informationstechnologie	4,38%
Versorger	4,77%
<i>Strom</i>	3,58%
<i>Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten</i>	0,57%
<i>Gas</i>	0,54%
Gesundheit	4,06%
Zyklische Konsumgüter	3,74%
Grundstoffe	3,34%
Energie	2,49%
<i>Integriertes Gas und Erdöl</i>	1,80%
<i>Raffinieren und Vermarkten von Erdöl und Gas</i>	0,59%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen für Erdöl und Gas</i>	0,09%
<i>Lagerung und Transport von Erdöl und Gas</i>	0,01%
Immobilien	1,94%
Barmittel und Derivate	0,52%
Insgesamt	100,0%

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹**

Ja:
 Im Bereich fossiles Gas
 Im Bereich Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

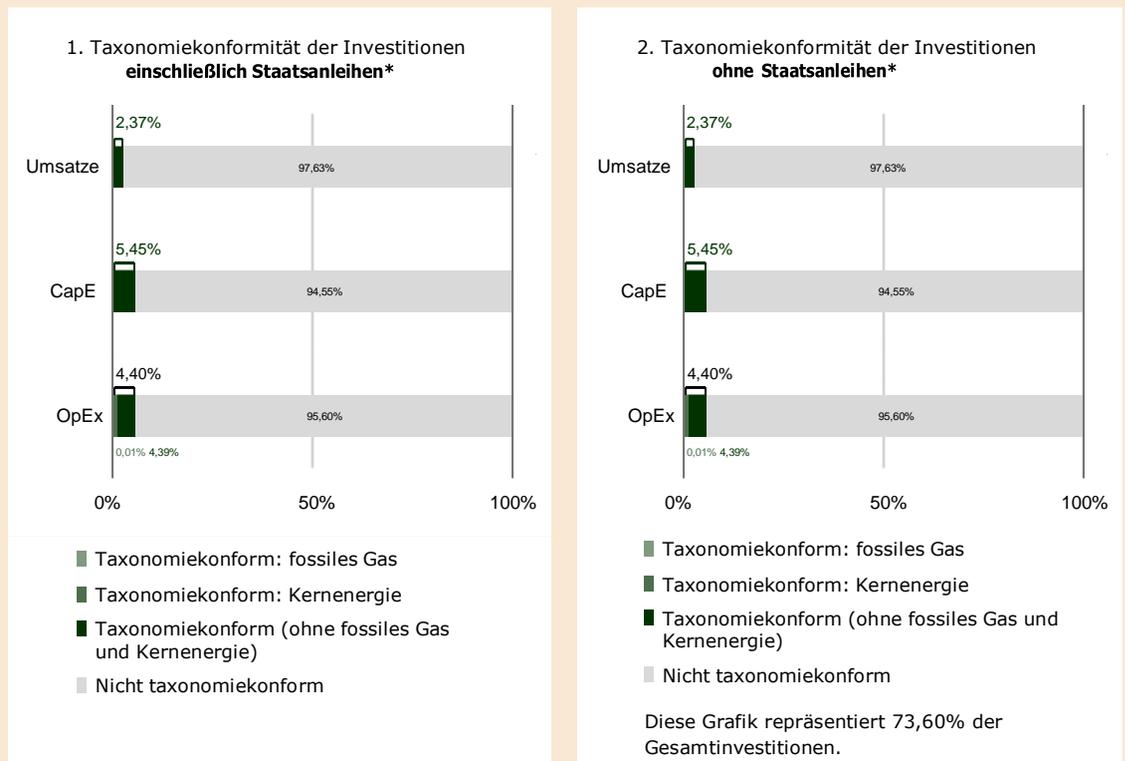
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln;
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,06% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 2,10%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Nicht zutreffend

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

24,32%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem „Best-in-Class“-Ansatz und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb eines jeden Sektors nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2023 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. Emittenten, deren Ratings sich auf das vierte Quartil verschlechterten, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Anzahl der Emittenten im dritten Quartil blieb unter 15%. So veräußerten wir beispielsweise unsere Positionen in BBVA, Total Energie oder OMV, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

Referenzindizes
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
BALANCED**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Tätigkeitsbericht

Anlagestrategie

Allokation an den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte zogen im Jahr 2023 deutlich an, gestützt auf ein robustes Wirtschaftswachstum in den Industrieländern, die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft (auch wenn das Wachstum hinter den Erwartungen zurückblieb) sowie eine nachlassende Inflation. Zusätzlich gestützt wurden die Märkte durch anhaltend sehr gute Geschäftszahlen der Unternehmen, die im gesamten Jahresverlauf eher positiv überraschten. Wir blieben jedoch vorsichtig, da wir davon ausgehen, dass sich die höheren Zinsen in einem schwierigeren geopolitischen Umfeld mit einer zeitlichen Verzögerung auf die Unternehmen und Verbraucher niederschlagen.

Die Aktienkomponente des Teilfonds HRIF - SRI BALANCED lag zum 29. Dezember 2023 bei knapp 47 % des Vermögens (gegenüber 50 % für das Anlageuniversum).

Positionierung an den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Kombination ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen an den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbrieftete Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, der darauf abzielt, Anlagen zu bevorzugen, die gute ESG-Praktiken aufweisen. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich deutlich verbessern dürfte.

Unsere Branchenallokation leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Unsere Branchenallokation leistete einen neutralen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Geschmälert wurde die Performance durch die Übergewichtung in den Bereichen Unternehmensdienstleistungen, Telekommunikation und Lebensmitteleinzelhandel sowie die Untergewichtung in Halbleitern, Konsumgütern und Ausrüstungsgütern. Die Übergewichtung in den Sektoren Banken, Medien und Software sowie die Untergewichtung in den Bereichen Finanzdienste, Pharmazie und langlebige Konsumgüter erzielten positive Ergebnisse. In steigenden Märkten wurde die Performance durch unsere Barmittelposition belastet.

Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere unsere Auswahl in den Bereichen Banken (Bawag, KBC), Ausrüstungsgüter (Alstom, CNHI, Metso, Signify), langlebige Konsumgüter (Kering), Energie (Neste), Nahrungsmittel/Getränke (Pernod Ricard), Grundstoffe (DSM Firmenich), Telekommunikationsdienste (Elisa) und Pharma (Merck). Positive Beiträge leisteten Relx (Unternehmensdienstleistungen), Inditex (Facheinzelhandel), Munich Re (Versicherungen), CRH und Akzo (Grundstoffe), Publicis (Medien), SAP (Software), DHL (Transport) und Enel (Versorgung).

Zum 29. Dezember 2023 belief sich der Anteil verbriefteter Wertpapiere im Portfolio auf rund 44 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz im Bestreben, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. Die ausgewählten Wertpapiere zählen in der Praxis zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Tendenziell haben wir diese Position im ersten Halbjahr erhöht.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- Internationale Wertpapiere (HRIF - SRI GLOBAL EQUITY)

Zum 29. Dezember 2023 hielten wir daran einen Anteil von rund 8,3 %.

c) Verwendung von Derivaten:

Wir verwenden Futures auf den Euro Stoxx 50-Index, um das Aktienengagement anzupassen. Zum 29. Dezember 2023 hielten wir eine Shortposition von rund -5 %.

Allokation an den Zinsmärkten

Mit einem kontinuierlichen Anstieg bis Ende Oktober, dem ein kräftiger Rückgang in den letzten beiden Monaten des Jahres folgte, erlebten die Zinsmärkte ein uneinheitliches Jahr 2023. Die Kreditspreads zeigten sich von den steigenden Zinsen relativ unbeeindruckt und gingen sogar eher zurück, vor allem gegen Ende des Jahres.

Die Anleihenallokation des Teilfonds HRIF - SRI BALANCED lag zum 29. Dezember 2023 bei knapp 43 % (gegenüber 50 % für das Anlageuniversum).

Anlagen an den Anleihemärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

In einem Umfeld mit anhaltendem Inflationsdruck und der Erwartung einer weiteren geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken hielt das Portfolio in Bezug auf die Fondsverwaltung zu Jahresbeginn eine niedrigere Duration als der Referenzindex. Im weiteren Verlauf wurde die Duration bis Jahresende schrittweise auf eine neutrale Positionierung angehoben.

An den Kreditmärkten hielt das Portfolio zu Jahresbeginn 2023 eine strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen zulasten von Kern-Staatsanleihen, wobei wir dieses Segment aktiv verwalten. Aufgrund der soliden Unternehmensergebnisse und der allgemein attraktiven Finanzrenditen der Assetklasse haben wir unseren Fokus auf Unternehmensanleihen im weiteren Jahresverlauf insgesamt beibehalten, mit einer Übergewichtung insbesondere im Bank- und Versorgungssektor.

Mit Blick auf die Portfolioverwaltung haben wir uns selektiv und punktuell an Primärmarktemissionen beteiligt. Das Emissionsvolumen war, außer im Finanzsektor, geringer als in den Vorjahren und konnte aufgrund der soliden Renditen von durchschnittlich deutlich mehr als 4 % problemlos am Markt platziert werden. Diese Zukäufe boten uns zudem Gelegenheit, Anpassungen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der ESG-Ratings der Emittenten, aber auch, um unsere Positionierung auf der Kreditkurve zu optimieren.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anlagen an den Geldmärkten:

Wir setzen Geldmarktinstrumente aus taktischen Gründen ein, um uns gegen einen Anstieg der Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten abzusichern.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HSBC SRI MONEY

Zum 29. Dezember 2023 hielten wir daran einen Anteil von rund 1,4 %.

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 9,40 % und in der Anteilsklasse IC von 10,04 %.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 13,11 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Juli 2023

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „**Kosten**“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Nicht zuletzt wurden die wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) aktualisiert.

➤ 28. September 2023

In die aufsichtsrechtliche Dokumentation wurde die Einführung eines Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) aufgenommen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Expertise der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere finanzielle Kriterien wie Bewertung und Rentabilität, aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Insbesondere werden dabei die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik berücksichtigt und mit Blick auf das wirtschaftliche Umfeld bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können zusätzliche Kriterien integriert werden. Die verschiedenen auf diese Weise ermittelten Performancequellen werden miteinander kombiniert, um eine gut ausgewogene Verteilung des aktiven Risikos im Portfolio zu erreichen. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 25,52%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• Umgang mit Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	1.480.752,40	925.343,51
HSBC MONETAIRE ETAT Z	645.787,09	848.065,11
BNP PARIBAS	498.385,47	188.017,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32		630.853,91
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT		625.864,46
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	15.761,25	447.468,07
ITALIE 3.50% 01/03/2030	435.621,07	
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	399.121,03	
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN		379.332,00
ESPAGNE 1.95% 30-07-30		345.293,59

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	38.939.649,88	37.287.499,74
Aktien und ähnliche Wertpapiere	17.374.781,59	16.246.776,56
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17.374.781,59	16.246.776,56
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17.770.106,56	17.437.482,43
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17.770.106,56	17.437.482,43
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.781.324,23	3.526.455,75
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	3.781.324,23	3.526.455,75
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	13.437,50	76.785,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	13.437,50	76.785,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	138.872,74	152.523,90
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	138.872,74	152.523,90
FINANZKONTEN	186.166,73	231.565,95
Flüssige Mittel	186.166,73	231.565,95
SUMME AKTIVA	39.264.689,35	37.671.589,59

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	39.502.263,65	37.919.457,04
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-622.965,87	-654.153,53
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	324.436,54	267.254,24
SUMME EIGENKAPITAL*	39.203.734,32	37.532.557,75
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	13.437,50	76.785,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	13.437,50	76.785,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	13.437,50	76.785,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	47.517,53	62.246,84
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	47.517,53	62.246,84
FINANZKONTEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
SUMME PASSIVA	39.264.689,35	37.671.589,59

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323		2.006.050,00
EURO STOXX 50 0324	1.953.490,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	8.586,55	321,42
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	540.340,32	532.419,88
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	310.103,40	286.973,84
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	859.030,27	819.715,14
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	133,76	1.871,47
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	133,76	1.871,47
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	858.896,51	817.843,67
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	526.402,25	534.803,27
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	332.494,26	283.040,40
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-8.057,72	-15.786,16
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	324.436,54	267.254,24

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013443199 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC: Gebühren in Höhe von max. 0,60 % inkl. Steuern.

FR0013443181 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC: Gebühren in Höhe von max. 1,20 % inkl. Steuern.

Die Betriebs- und sonstigen Servicegebühren betragen für alle Anteile bis zu 0,20 % inkl. Steuern. Der Satz der indirekten Kosten beträgt für alle Anteile bis zu 0,30 % (inkl. Steuern) des täglichen Nettovermögens.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zur Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	37.532.557,75	41.440.620,92
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	997.520,26	7.967.249,41
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-2.776.132,17	-5.168.160,91
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	713.318,75	718.000,14
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-994.797,27	-1.325.383,94
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	36.530,00	49.120,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-369.042,50	-117.255,00
Transaktionskosten	-7.955,40	-9.810,89
Wechselkursdifferenzen	-9.537,80	-18.875,09
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	3.812.125,94	-6.373.972,29
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	952.565,58	-2.859.560,36
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	2.859.560,36	-3.514.411,93
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-63.347,50	87.985,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	13.437,50	76.785,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-76.785,00	11.200,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	332.494,26	283.040,40
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	39.203.734,32	37.532.557,75

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit fester Verzinsung	17.770.106,56	45,33
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	17.770.106,56	45,33
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Aktien	1.953.490,00	4,98
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	1.953.490,00	4,98
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17.770.106,56	45,33						
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							186.166,73	0,47
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.246.241,46	3,18	2.376.405,78	6,06	2.278.965,63	5,81	11.868.493,69	30,27
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	186.166,73	0,47								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	342.936,13	0,87						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen			8.055,64	0,02				
Finanzkonten			12.547,97	0,03				
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Barsicherheiten	130.817,10
	Coupons und Bardividenden	8.055,64
SUMME FORDERUNGEN		138.872,74
VERBINDLICHKEITEN		
	Feste Verwaltungsgebühr	47.517,53
SUMME VERBINDLICHKEITEN		47.517,53
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		91.355,21

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9.732,360	997.520,26
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-27.062,070	-2.776.132,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17.329,710	-1.778.611,91
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	365.899,513	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	0,500	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC Summe der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
	526.360,63
	1,38
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC Garantiekosten Feste Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
	41,62
	0,79

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			3.781.324,23
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT	3.223.035,19
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	558.289,04
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			3.781.324,23

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung		
Ergebnis	324.436,54	267.254,24
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	324.436,54	267.254,24

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	324.360,70	267.187,88
Summe	324.360,70	267.187,88

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	75,84	66,36
Summe	75,84	66,36

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-622.965,87	-654.153,53
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	-622.965,87	-654.153,53

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-622.878,58	-654.066,64
Summe	-622.878,58	-654.066,64

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-87,29	-86,89
Summe	-87,29	-86,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	29.477.651,38	30.878.193,33	41.440.620,92	37.532.557,75	39.203.734,32
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC in EUR					
Nettovermögen	29.472.573,94	30.872.856,83	41.434.777,09	37.527.563,88	39.198.239,19
Anzahl der Anteile	290.664,830	291.446,294	359.439,494	383.229,223	365.899,513
Nettoinventarwert je Anteil	101,39	105,92	115,27	97,92	107,12
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	-0,03	-0,06	1,96	-1,70	-1,70
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	0,51	0,61	0,69	0,88
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC in EUR					
Nettovermögen	5.077,44	5.336,50	5.843,83	4.993,87	5.495,13
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10.154,88	10.673,00	11.687,66	9.987,74	10.990,26
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	-3,80	-5,98	198,24	-173,78	-174,58
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1.268,54	111,68	133,14	132,72	151,68

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.152	278.726,40	0,71
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	4.323	435.671,94	1,11
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	10.388	465.953,74	1,18
FRESENIUS	EUR	10.388	291.591,16	0,74
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2.684	212.894,88	0,54
MERCK KGA	EUR	2.425	349.442,50	0,89
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1.548	580.654,80	1,49
SAP SE	EUR	5.884	820.700,32	2,10
SUMME DEUTSCHLAND			3.435.635,74	8,76
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	3.930	188.561,40	0,48
ERSTE GROUP BANK	EUR	9.026	331.524,98	0,85
SUMME ÖSTERREICH			520.086,38	1,33
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	6.284	368.996,48	0,94
SUMME BELGIEN			368.996,48	0,94
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	7.770	218.181,60	0,56
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	7.342	113.470,61	0,29
IBERDROLA SA	EUR	64.266	762.837,42	1,94
INDITEX	EUR	8.943	352.622,49	0,90
SUMME SPANIEN			1.447.112,12	3,69
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	5.976	250.215,12	0,64
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	27.042	247.975,14	0,63
NESTE OYJ	EUR	9.963	320.908,23	0,82
SUMME FINNLAND			819.098,49	2,09
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	7.526	91.666,68	0,23
AXA	EUR	17.723	522.651,27	1,34
BNP PARIBAS	EUR	6.380	399.324,20	1,01
BOUYGUES	EUR	7.937	270.810,44	0,69
CARREFOUR	EUR	21.023	348.246,00	0,89
KERING	EUR	861	343.539,00	0,88
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	428	313.980,80	0,80
MICHELIN (CGDE)	EUR	14.211	461.289,06	1,18
ORANGE	EUR	24.763	255.157,95	0,65
PERNOD RICARD	EUR	1.983	316.784,25	0,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	5.799	487.116,00	1,25
REXEL	EUR	9.799	242.721,23	0,62
SAINT-GOBAIN	EUR	6.680	445.288,80	1,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.906	710.032,68	1,81
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1.342	177.211,10	0,45
VALEO SA	EUR	6.615	92.047,73	0,24
VIVENDI	EUR	21.038	203.563,69	0,52
SUMME FRANKREICH			5.681.430,88	14,49
IRLAND				
CRH PLC	GBP	5.493	342.936,13	0,87
SUMME IRLAND			342.936,13	0,87
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	22.880	153.982,40	0,39
SUMME ITALIEN			153.982,40	0,39
NIEDERLANDE				
AKZO NOBEL	EUR	3.820	285.812,40	0,73
ASML HOLDING NV	EUR	701	477.871,70	1,22
ASR NEDERLAND NV	EUR	7.305	311.923,50	0,80
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	9.151	101.393,08	0,26
HEINEKEN	EUR	4.492	412.994,48	1,05
ING GROEP NV	EUR	38.888	525.999,09	1,34
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	12.966	337.310,49	0,86
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	142.337	443.806,77	1,13
SIGNIFY NV	EUR	4.364	132.316,48	0,34
SUMME NIEDERLANDE			3.029.427,99	7,73
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	61.582	280.506,01	0,72
SUMME PORTUGAL			280.506,01	0,72
GROSSBRITANNIEN				
RELX PLC	EUR	13.384	479.414,88	1,23
SUMME GROSSBRITANNIEN			479.414,88	1,23
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	3.642	335.064,00	0,85
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10.633	481.090,09	1,23
SUMME SCHWEIZ			816.154,09	2,08
SUMME An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			17.374.781,59	44,32
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			17.374.781,59	44,32
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	390.000	407.961,45	1,04
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	200.000	200.096,36	0,51
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-05-35	EUR	320.000	252.227,20	0,64
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.8% 15-08-53	EUR	200.000	181.657,89	0,46
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	300.000	296.756,51	0,76
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	200.000	182.297,30	0,47
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	300.000	320.347,43	0,82
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	140.000	142.685,62	0,36
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	240.000	227.561,67	0,58
SUMME DEUTSCHLAND			2.211.591,43	5,64
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	440.000	437.509,20	1,12
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	300.000	295.504,39	0,75
SUMME ÖSTERREICH			733.013,59	1,87
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	340.000	308.948,78	0,79
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	300.000	226.268,21	0,58
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	300.000	303.973,07	0,77
KBC GROUPE 0.625% 10-04-25	EUR	200.000	194.109,30	0,49
SUMME BELGIEN			1.033.299,36	2,63
KANADA				
PROVINCE DE L ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	200.000	166.070,13	0,42
TORONTO DOMINION BANK THE 3.129% 03-08-32	EUR	150.000	148.966,54	0,38
SUMME KANADA			315.036,67	0,80
DÄNEMARK				
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	233.000	227.065,38	0,58
SUMME DÄNEMARK			227.065,38	0,58
SPANIEN				
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	200.000	189.279,87	0,48
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	280.000	278.085,23	0,71
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	750.000	892.785,90	2,28
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	200.000	211.069,72	0,54
SUMME SPANIEN			1.571.220,72	4,01
USA				
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	220.000	217.668,32	0,56
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	140.000	144.639,70	0,36
TMO 1.45 03/16/27	EUR	220.000	212.917,74	0,55
SUMME USA			575.225,76	1,47
FINNLAND				
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	500.000	415.205,38	1,06
SUMME FINNLAND			415.205,38	1,06

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	240.000	239.362,23	0,61
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	300.000	287.744,80	0,74
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	400.000	332.554,40	0,85
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	100.000	91.102,86	0,23
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	220.000	219.070,91	0,56
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	200.000	183.421,47	0,47
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	200.000	197.323,58	0,51
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	1.130.000	785.990,09	2,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	600.000	346.400,80	0,88
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	EUR	400.000	431.333,87	1,10
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	100.000	105.606,15	0,27
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	100.000	105.018,96	0,27
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	290.000	291.547,47	0,74
SUMME FRANKREICH			3.616.477,59	9,23
IRLAND				
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	140.000	128.588,03	0,33
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	200.000	214.003,79	0,54
SUMME IRLAND			342.591,82	0,87
ITALIEN				
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	300.000	272.174,73	0,70
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	600.000	594.189,00	1,51
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	290.000	344.363,29	0,88
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	200.000	196.072,49	0,50
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	740.000	763.412,18	1,95
ITALIE 5%09-010940	EUR	140.000	157.423,42	0,40
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	200.000	191.089,20	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	400.000	358.810,18	0,91
SUMME ITALIEN			2.877.534,49	7,34
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	220.000	196.724,69	0,50
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	140.000	103.329,58	0,27
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13-10-27	EUR	400.000	365.550,00	0,93
SUMME LUXEMBURG			665.604,27	1,70
NORWEGEN				
DNB BANK A 0.375% 18-01-28	EUR	150.000	138.118,63	0,36
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	140.000	133.744,26	0,34
TELENOR ASA 2.625% 12/24	EUR	140.000	138.879,75	0,35
SUMME NORWEGEN			410.742,64	1,05
NIEDERLANDE				
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28-05-29	EUR	222.000	191.999,83	0,49
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	100.000	85.407,94	0,22
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	200.000	180.977,54	0,46
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	200.000	208.938,97	0,53
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	350.000	261.126,47	0,67
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	182.073,59	0,46
SUMME NIEDERLANDE			1.110.524,34	2,83

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	220.000	213.672,49	0,55
SUMME PORTUGAL			213.672,49	0,55
GROSSBRITANNIEN				
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	290.000	283.383,52	0,73
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	217.000	232.402,07	0,59
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	140.000	137.464,26	0,35
VODA 2.2% 25-08-26 EMTN	EUR	200.000	198.011,86	0,50
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3.53% 20-09-28	EUR	100.000	102.630,20	0,26
SUMME GROSSBRITANNIEN			953.891,91	2,43
SCHWEDEN				
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	300.000	309.363,98	0,79
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200.000	188.044,74	0,48
SUMME SCHWEDEN			497.408,72	1,27
SUMME der an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelten Anleihen und ähnlichen Wertpapiere			17.770.106,56	45,33
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere			17.770.106,56	45,33
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder				
FRANKREICH				
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT	EUR	1.488,363	3.223.035,19	8,22
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	396	558.289,04	1,42
SUMME FRANKREICH			3.781.324,23	9,64
SUMME der OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbarer Anlagen anderer Länder			3.781.324,23	9,64
SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen			3.781.324,23	9,64
Terminfinanzinstrumente				
Feste Termingeschäfte				
Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt				
EURO STOXX 50 0324	EUR	-43	13.437,50	0,04
SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt			13.437,50	0,04
SUMME feste Termingeschäfte			13.437,50	0,04
SUMME Terminfinanzinstrumente			13.437,50	0,04
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-13.437,5	-13.437,50	-0,04
SUMME Nachschussforderungen			-13.437,50	-0,04
Forderungen			138.872,74	0,36
Verbindlichkeiten			-47.517,53	-0,12
Finanzkonten			186.166,73	0,47
Nettovermögen			39.203.734,32	100,00
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC				
	EUR	0,500	10.990,26	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC				
	EUR	365.899,513	107,12	

Ein **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500HU1926N1M5G696

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 42,25% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten mit Schwerpunkt in auf Euro lautende Titel investiert, indem er Wertpapiere auswählt, die von Unternehmen oder Ländern aus einem Emissionsuniversum begeben werden, das die Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Entscheidung des Fondsmanagers entweder in Wertpapiere von Unternehmen oder Ländern oder in von der HSBC-Gruppe verwaltete OGA.

Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Wettbewerbern innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten ESG-Praktiken aufweisen.

Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und der Grad der Unabhängigkeit der Geschäftsleitungsmitglieder für die Säule G.

Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen ESG-Rating eingestuft, das zu 50% auf der Säule Umwelt (E) und zu 50% auf der Säule Soziales/Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Regierungsführung, der Wahrung der Menschenrechte und Grundfreiheiten sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der nachhaltigen Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem bestimmten Mindest-ESG-Rating bewertet wurden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a. Antipersonenminen, Waffen mit angereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Umweltfragen durch Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 97,02%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,57	6,14
Säule E	7,24	6,20
Säule S	6,32	6,09

Säule G	6,52	6,44
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	84,47	104,59
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,12%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,02%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2023

Referenzindex - 10% MSCI World Net 40% MSCI EMU Net 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,5,2	6,1,7
Säule E	7,16	6,2,3
Säule S	6,50	6,25
Säule G	6,35	6,32
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	116,20	145,07
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2022

Referenzindex - 10% MSCI World Net 40% MSCI EMU Net 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

Die Identifizierung und ESG-Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern und die Leistung zu steigern.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen umweltbezogenen Indikator gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die wenig CO₂ ausstoßen oder daran arbeiten, ihre CO₂-Intensität zu reduzieren.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden,
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung positiver Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Geschäftsleitung unsere Erwartungen nicht erfüllt, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	2,12%	Deutschland
Government Of Spain 4,7% 30-Juli-2041	Regierung	1,91%	Spanien
Iberdrola SA	Versorger	1,90%	Spanien
Schneider Electric SE	Industrie	1,78%	USA
Government Of Italy 3,5% 01-Mär-2030	Regierung	1,69%	Italien
Government Of France 5,75% 25-Okt-2032	Regierung	1,66%	Frankreich
Munich Reinsurance Company	Finanzen	1,57%	Deutschland
Intesa Sanpaolo S.p.a. 1,0% 04-Juli-2024	Finanzen	1,53%	Italien
ING Groep NV	Finanzen	1,43%	Niederlande
AXA SA	Finanzen	1,42%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	1,36%	Großbritannien und Nordirland

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.

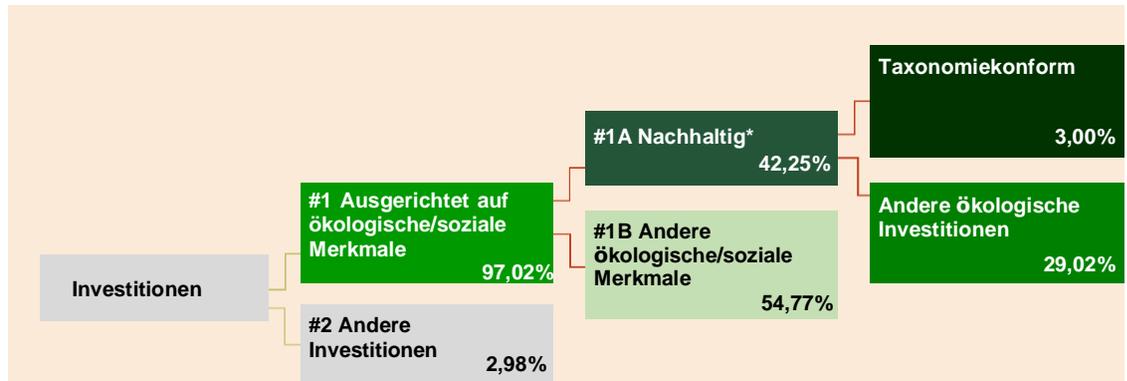


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 42,25%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem sozialen Ziel als auch zu einem Umweltziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierung	20,61%
Finanzen	21,17%
Industrie	11,16%
Informationstechnologie	6,83%
Telekommunikationsdienstleistungen	7,47%
Basiskonsumgüter	5,34%
Zyklische Konsumgüter	5,23%
Versorger	5,38%
<i>Strom</i>	4,48%
<i>Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten</i>	0,77%
Gesundheit	5,26%
Grundstoffe	4,42%
Energie	2,98%
<i>Integriertes Gas und Erdöl</i>	1,83%
<i>Raffinieren und Vermarkten von Erdöl und Gas</i>	0,97%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen für Erdöl und Gas</i>	0,17%
<i>Lagerung und Transport von Erdöl und Gas</i>	0,02%
Andere Investitionen	2,56%
Immobilien	0,77%
Barmittel und Derivate	0,82%
Insgesamt	100,0%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

Ja:

Im Bereich fossiles Gas Im Bereich Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

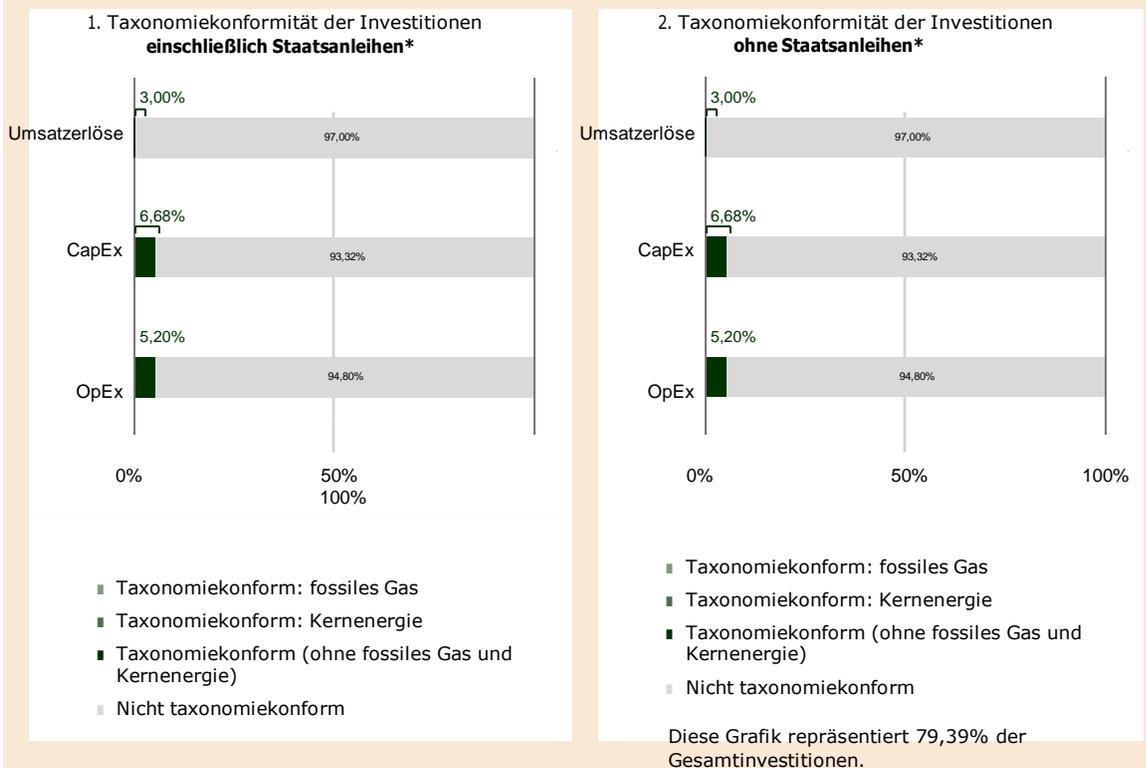
Taxonmiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln;

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,09% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 2,52%.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

29,02%

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem „Best-in-Class“-Ansatz und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb eines jeden Sektors nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2023 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. Emittenten, deren Ratings sich auf das vierte Quartil verschlechterten, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Anzahl der Emittenten im dritten Quartil blieb unter 15%. So veräußerten wir beispielsweise unsere Positionen in BBVA, Total Energie oder OMV, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

Referenzindizes
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
DYNAMIC**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Tätigkeitsbericht

Anlagestrategie

Allokation an den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte zogen im Jahr 2023 deutlich an, gestützt auf ein robustes Wirtschaftswachstum in den Industrieländern, die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft (auch wenn das Wachstum hinter den Erwartungen zurückblieb) sowie eine nachlassende Inflation. Zusätzlich gestützt wurden die Märkte durch anhaltend sehr gute Geschäftszahlen der Unternehmen, die im gesamten Jahresverlauf eher positiv überraschten. Wir blieben jedoch vorsichtig, da wir davon ausgehen, dass sich die höheren Zinsen in einem schwierigeren geopolitischen Umfeld mit einer zeitlichen Verzögerung auf die Unternehmen und Verbraucher niederschlagen.

Die Aktienkomponente des Teilfonds HRIF - SRI DYNAMIC lag zum 29. Dezember 2023 bei knapp 77 % des Vermögens (gegenüber 80 % für das Anlageuniversum).

Positionierung an den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Kombination ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen an den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbrieftete Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, der darauf abzielt, Anlagen zu bevorzugen, die gute ESG-Praktiken aufweisen. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich deutlich verbessern dürfte.

Unsere Branchenallokation leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Unsere Branchenallokation leistete einen neutralen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Geschmälert wurde die Performance durch die Übergewichtung in den Bereichen Unternehmensdienstleistungen, Telekommunikation und Lebensmitteleinzelhandel sowie die Untergewichtung in Halbleitern, Konsumgütern und Ausrüstungsgütern. Die Übergewichtung in den Sektoren Banken, Medien und Software sowie die Untergewichtung in den Bereichen Finanzdienste, Pharmazie und langlebige Konsumgüter erzielten positive Ergebnisse. In steigenden Märkten wurde die Performance durch unsere Barmittelposition belastet.

Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere unsere Auswahl in den Bereichen Banken (Bawag, KBC), Ausrüstungsgüter (Alstom, CNHI, Metso, Signify), langlebige Konsumgüter (Kering), Energie (Neste), Nahrungsmittel/Getränke (Pernod Ricard), Grundstoffe (DSM Firmenich), Telekommunikationsdienste (Elisa) und Pharma (Merck). Positive Beiträge leisteten Relx (Unternehmensdienstleistungen), Inditex (Facheinzelhandel), Munich Re (Versicherungen), CRH und Akzo (Grundstoffe), Publicis (Medien), SAP (Software), DHL (Transport) und Enel (Versorgung).

Zum 29. Dezember 2023 belief sich der Anteil verbriefteter Wertpapiere im Portfolio auf rund 80,4 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz im Bestreben, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. Die ausgewählten Wertpapiere zählen in der Praxis zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Tendenziell haben wir diese Position im ersten Halbjahr reduziert.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- Internationale Wertpapiere (HRIF - SRI GLOBAL EQUITY)

Zum 29. Dezember 2023 hielten wir daran einen Anteil von rund 4,3 %.

c) Verwendung von Derivaten:

Wir verwenden Futures auf den Euro Stoxx 50-Index, um das Aktienengagement anzupassen. Zum 29. Dezember 2023 hielten wir eine Shortposition von rund -7,6 %.

Allokation an den Zinsmärkten

Mit einem kontinuierlichen Anstieg bis Ende Oktober, dem ein kräftiger Rückgang in den letzten beiden Monaten des Jahres folgte, erlebten die Zinsmärkte ein uneinheitliches Jahr 2023. Die Kreditspreads zeigten sich von den steigenden Zinsen relativ unbeeindruckt und gingen sogar eher zurück, vor allem gegen Ende des Jahres.

Die Anleihenallokation des Teilfonds HRIF - SRI DYNAMIC lag zum 29. Dezember 2023 bei knapp 15 % (gegenüber 20 % für das Anlageuniversum).

Anlagen an den Anleihemärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HRIF- SRI EURO BOND

In einem Umfeld mit anhaltendem Inflationsdruck und der Erwartung einer weiteren geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken hielt das Portfolio in Bezug auf die Fondsverwaltung zu Jahresbeginn eine niedrigere Duration als der Referenzindex. Im weiteren Verlauf wurde die Duration bis Jahresende schrittweise auf eine neutrale Positionierung angehoben.

An den Kreditmärkten hielt das Portfolio zu Jahresbeginn 2023 eine strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen zulasten von Kern-Staatsanleihen, wobei wir dieses Segment aktiv verwalten. Aufgrund der soliden Unternehmensergebnisse und der allgemein attraktiven Finanzrenditen der Assetklasse haben wir unseren Fokus auf Unternehmensanleihen im weiteren Jahresverlauf insgesamt beibehalten, mit einer Übergewichtung insbesondere im Bank- und Versorgungssektor.

Mit Blick auf die Portfolioverwaltung haben wir uns selektiv und punktuell an Primärmarktemissionen beteiligt. Das Emissionsvolumen war, außer im Finanzsektor, geringer als in den Vorjahren und konnte aufgrund der soliden Renditen von durchschnittlich deutlich mehr als 4 % problemlos am Markt platziert werden. Diese Zukäufe boten uns zudem Gelegenheit, Anpassungen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der ESG-Ratings der Emittenten, aber auch, um unsere Positionierung auf der Kreditkurve zu optimieren.

Zum 29. Dezember 2023 hielten wir daran einen Anteil von rund 15 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anlagen an den Geldmärkten:

Wir setzen Geldmarktinstrumente aus taktischen Gründen ein, um uns gegen einen Anstieg der Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten abzusichern.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HSBC SRI MONEY

Performance

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 10,95 % und in der Anteilsklasse IC von 11,67 %.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 16,55 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Aktiensparplan (PEA)

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 quater L des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), Anhang 2, ist der Teilfonds stets zu mindestens 75 % in Wertpapieren und Rechten investiert, die in Artikel L. 221-31 I. 1° a, b und c des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) genannt sind.

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 76,86 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Juli 2023

In Übereinstimmung mit der neuen Auffassung der frz. Finanzmarktaufsicht (AMF) in Bezug auf die Modernisierung der Modalitäten für die Darstellung, den Inhalt und die Erhebung externer Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft, wurde im Verkaufsprospekt der Abschnitt „**Kosten**“ aktualisiert.

Die erschöpfende Auflistung der Kosten des zweiten Blocks, der in „**Betriebskosten und sonstigen Servicegebühren**“ (zuvor „Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft“) der Gebührentabelle umbenannt wurde, wird nun unter der Tabelle detailliert aufgeführt und ist nicht mehr erschöpfend.

Darüber hinaus wurde in Übereinstimmung mit der am 17. Februar 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlichten Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission vom 31. Oktober 2022 der Anhang SFDR aktualisiert, indem neue Informationen über die potenziellen Anlagen des Teilfonds in taxonomiekonforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie offengelegt wurden.

Nicht zuletzt wurden die wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs) aktualisiert.

➤ 28. September 2023

In die aufsichtsrechtliche Dokumentation wurde die Einführung eines Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen (bekannt als „GATES“) aufgenommen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Expertise der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere finanzielle Kriterien wie Bewertung und Rentabilität, aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Insbesondere werden dabei die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik berücksichtigt und mit Blick auf das wirtschaftliche Umfeld bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können zusätzliche Kriterien integriert werden. Die verschiedenen auf diese Weise ermittelten Performancequellen werden miteinander kombiniert, um eine gut ausgewogene Verteilung des aktiven Risikos im Portfolio zu erreichen. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 29,97%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• Umgang mit Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Gesamtrisiko

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	3.102.987,77	3.011.779,37
HSBC MONETAIRE ETAT Z	996.238,91	2.373.915,69
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	1.666.029,20	603.239,92
BNP PARIBAS	1.148.705,83	443.260,00
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	35.296,40	973.957,32
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	781.393,59	8.104,20
ERSTE GROUP BANK	706.703,86	8.986,70
OMV AG	18.604,87	687.926,13
TOTALENERGIES SE	81.471,26	607.683,26
SOCIETE GENERALE SA		655.884,66

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	48.395.329,54	44.456.850,55
Aktien und ähnliche Wertpapiere	39.413.015,76	35.442.780,83
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	39.413.015,76	35.442.780,83
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldverschreibungen		
Sonstige Schuldverschreibungen		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	8.956.688,78	8.874.989,72
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	8.956.688,78	8.874.989,72
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	25.625,00	139.080,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	25.625,00	139.080,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	268.508,42	276.277,30
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	268.508,42	276.277,30
FINANZKONTEN	254.500,18	390.935,76
Flüssige Mittel	254.500,18	390.935,76
SUMME AKTIVA	48.918.338,14	45.124.063,61

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2023

Portfolio: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	48.376.472,45	45.483.737,29
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Vortrag auf neue Rechnung (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-36.648,45	-1.027.687,18
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	487.944,22	449.997,53
SUMME EIGENKAPITAL*	48.827.768,22	44.906.047,64
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	25.625,00	139.080,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	25.625,00	139.080,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	25.625,00	139.080,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	64.944,92	78.935,97
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	64.944,92	78.935,97
FINANZKONTEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
SUMME PASSIVA	48.918.338,14	45.124.063,61

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2023

Portfolio: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323		3.633.600,00
EURO STOXX 50 0324	3.725.260,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2023

Portfolio: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	12.284,86	394,53
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1.205.698,48	1.078.939,57
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	1.217.983,34	1.079.334,10
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	547,45	3.415,23
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	547,45	3.415,23
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	1.217.435,89	1.075.918,87
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	719.206,10	654.053,40
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	498.229,79	421.865,47
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-10.285,57	28.132,06
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	487.944,22	449.997,53

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen ist.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom Teilfonds gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE
(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Weitere Informationen zu den Kosten, die dem OGA tatsächlich in Rechnung gestellt werden, sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013443173 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC Action IC: Gebühren in Höhe von max. 0,70 % inkl. Steuern.

FR0013443165 - Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC Action AC: Gebühren in Höhe von max. 1,35 % inkl. Steuern.

Die Betriebs- und sonstigen Servicegebühren betragen für alle Anteile bis zu 0,20 % inkl. Steuern.

Die indirekten Kosten betragen bis zu 0,30 % inkl. Steuern.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger über einem vorher festgelegten Schwellenwert, der sogenannten Auslöseschwelle, liegt, wird eine Anpassung des Nettoinventarwerts vorgenommen.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zur Höhe der Auslöseschwelle abgeben und zur Wahrung der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder und aller anderen Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios, zuzüglich des Erlöses aus vorübergehend verfügbaren Beträgen und abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Kosten für Kreditaufnahmen.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023

Portfolio: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	44.906.047,64	47.005.960,03
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	4.687.403,50	9.947.008,07
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-5.675.094,93	-4.536.230,87
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.366.615,97	1.212.761,73
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-762.218,91	-1.957.834,64
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	69.607,50	160.430,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-689.317,50	-426.267,50
Transaktionskosten	-19.591,26	-24.860,03
Wechselkursdifferenzen	-23.618,73	-40.951,36
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	4.583.160,15	-7.026.413,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3.604.096,87	-979.063,28
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	979.063,28	-6.047.349,98
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-113.455,00	170.580,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	25.625,00	139.080,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-139.080,00	31.500,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	498.229,79	421.865,47
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	48.827.768,22	44.906.047,64

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SUMME SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Aktien	3.725.260,00	7,63
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	3.725.260,00	7,63
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							254.500,18	0,52
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.3. AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldverschreibungen										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	254.500,18	0,52								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EURO)

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	763.974,03	1,56						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldverschreibungen								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen			19.028,22	0,04				
Finanzkonten	14.572,17	0,03	15.541,70	0,03				
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Barsicherheiten	249.480,20
	Coupons und Bardividenden	19.028,22
SUMME FORDERUNGEN		268.508,42
VERBINDLICHKEITEN		
	Feste Verwaltungsgebühr	64.944,92
SUMME VERBINDLICHKEITEN		64.944,92
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		203.563,50

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	0,500	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	42.131,529	4.687.403,50
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-50.765,419	-5.675.094,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.633,890	-987.691,43
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	422.271,111	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Summe der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Summe der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	48,87
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,86
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	719.157,23
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,50
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige erhaltene/eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.9. SONSTIGE ANGABEN

3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			8.956.688,78
	FR0013015542	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	6.777.517,46
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT	2.077.664,22
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	101.507,10
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			8.956.688,78

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung		
Ergebnis	487.944,22	449.997,53
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Summe	487.944,22	449.997,53

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	95,99	88,45
Summe	95,99	88,45

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	487.848,23	449.909,08
Summe	487.848,23	449.909,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-36.648,45	-1.027.687,18
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	-36.648,45	-1.027.687,18

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-4,47	-121,76
Summe	-4,47	-121,76

	29.12.2023	30.12.2022
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-36.643,98	-1.027.565,42
Summe	-36.643,98	-1.027.565,42

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	19.330.780,55	30.471.475,83	47.005.960,03	44.906.047,64	48.827.768,22
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC in EUR					
Nettovermögen	5.176,34	5.405,84	6.238,24	5.322,80	5.944,01
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10.352,68	10.811,68	12.476,48	10.645,60	11.888,02
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	-8,64	-151,20	267,90	-243,52	-8,94
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	5.229,10	79,18	129,04	176,90	191,98
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC in EUR					
Nettovermögen	19.325.604,21	30.466.069,99	46.999.721,79	44.900.724,84	48.821.824,21
Anzahl der Anteile	186.982,425	284.147,012	382.386,826	430.905,001	422.271,111
Nettoinventarwert je Anteil	103,35	107,21	122,91	104,20	115,61
Thesaurierung je Anteil aus Nettowertsteigerungen/-minderungen	-0,08	-1,50	2,64	-2,38	-0,08
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,28	0,14	0,49	1,04	1,15

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.612	631.973,40	1,29
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	9.809	988.551,02	2,02
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	23.587	1.057.994,89	2,17
FRESENIUS	EUR	23.578	661.834,46	1,35
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	6.090	483.058,80	0,99
MERCK KGA	EUR	5.505	793.270,50	1,63
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3.510	1.316.601,00	2,70
SAP SE	EUR	13.347	1.861.639,56	3,81
SUMME DEUTSCHLAND			7.794.923,63	15,96
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	8.918	427.885,64	0,88
ERSTE GROUP BANK	EUR	20.473	751.973,29	1,54
SUMME ÖSTERREICH			1.179.858,93	2,42
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	14.257	837.171,04	1,72
SUMME BELGIEN			837.171,04	1,72
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	17.627	494.966,16	1,01
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	16.670	257.634,85	0,52
IBERDROLA SA	EUR	145.990	1.732.901,30	3,55
INDITEX	EUR	20.284	799.798,12	1,64
SUMME SPANIEN			3.285.300,43	6,72
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	13.555	567.547,85	1,16
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	61.344	562.524,48	1,15
NESTE OYJ	EUR	22.609	728.235,89	1,50
SUMME FINNLAND			1.858.308,22	3,81
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	17.072	207.936,96	0,42
AXA	EUR	40.216	1.185.969,84	2,43
BNP PARIBAS	EUR	14.471	905.739,89	1,85
BOUYGUES	EUR	18.005	614.330,60	1,26
CARREFOUR	EUR	47.733	790.697,15	1,62
KERING	EUR	1.953	779.247,00	1,60
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	973	713.792,80	1,46
MICHELIN (CGDE)	EUR	32.278	1.047.743,88	2,15
ORANGE	EUR	56.170	578.775,68	1,18
PERNOD RICARD	EUR	4.500	718.875,00	1,47

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	13.161	1.105.524,00	2,27
REXEL	EUR	22.227	550.562,79	1,13
SAINT-GOBAIN	EUR	15.152	1.010.032,32	2,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.860	1.610.570,80	3,30
SR TELEPERFORMANCE	EUR	3.046	402.224,30	0,83
VALEO SA	EUR	15.004	208.780,66	0,43
VIVENDI	EUR	47.739	461.922,56	0,94
SUMME FRANKREICH			12.892.726,23	26,41
IRLAND				
CRH PLC	GBP	12.237	763.974,03	1,56
SUMME IRLAND			763.974,03	1,56
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	51.897	349.266,81	0,72
SUMME ITALIEN			349.266,81	0,72
NIEDERLANDE				
AKZO NOBEL	EUR	8.672	648.839,04	1,33
ASML HOLDING NV	EUR	1.592	1.085.266,40	2,22
ASR NEDERLAND NV	EUR	16.570	707.539,00	1,45
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	20.758	229.998,64	0,47
HEINEKEN	EUR	10.196	937.420,24	1,92
ING GROEP NV	EUR	88.218	1.193.236,67	2,44
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	29.437	765.803,56	1,57
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	323.075	1.007.347,85	2,06
SIGNIFY NV	EUR	9.899	300.137,68	0,62
SUMME NIEDERLANDE			6.875.589,08	14,08
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	139.686	636.269,73	1,31
SUMME PORTUGAL			636.269,73	1,31
GROSSBRITANNIEN				
RELX PLC	EUR	30.361	1.087.531,02	2,22
SUMME GROSSBRITANNIEN			1.087.531,02	2,22
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	8.265	760.380,00	1,56
STMICROELECTRONICS NV	EUR	24.129	1.091.716,61	2,23
SUMME SCHWEIZ			1.852.096,61	3,79
SUMME An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			39.413.015,76	80,72
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			39.413.015,76	80,72
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder				

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominaler	Zeitwert	% Nettovermögen
FRANKREICH				
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	EUR	7.009,968	6.777.517,46	13,88
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUIT	EUR	959,443	2.077.664,22	4,25
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	72	101.507,10	0,21
SUMME FRANKREICH			8.956.688,78	18,34
SUMME der OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbarer Anlagen anderer Länder			8.956.688,78	18,34
SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen			8.956.688,78	18,34
Terminfinanzinstrumente				
Feste Termingeschäfte				
Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt				
EURO STOXX 50 0324	EUR	-82	25.625,00	0,05
SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an einem geregelten oder gleichwertigen Markt			25.625,00	0,05
SUMME feste Termingeschäfte			25.625,00	0,05
SUMME Terminfinanzinstrumente			25.625,00	0,05
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-25.625	-25.625,00	-0,05
SUMME Nachschussforderungen			-25.625,00	-0,05
Forderungen			268.508,42	0,55
Verbindlichkeiten			-64.944,92	-0,13
Finanzkonten			254.500,18	0,52
Nettovermögen			48.827.768,22	100,00
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	EUR	0,500	11.888,02	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	EUR	422.271,111	115,61	

Ein **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Unternehmenskennung (LEI-Code): 9695002V8BPHIL9GT010

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,01% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten mit Schwerpunkt in auf Euro lautende Titel investiert, indem er Wertpapiere auswählt, die von Unternehmen oder Ländern aus einem Emissionsuniversum begeben werden, das die Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Entscheidung des Fondsmanagers entweder in Wertpapiere von Unternehmen oder Ländern oder in von der HSBC-Gruppe verwaltete OGA.

Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Wettbewerbern innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten ESG-Praktiken aufweisen.

Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und der Grad der Unabhängigkeit der Geschäftsleitungsmitglieder für die Säule G.

Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen ESG-Rating eingestuft, das zu 50% auf der Säule Umwelt (E) und zu 50% auf der Säule Soziales/Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Regierungsführung, der Wahrung der Menschenrechte und Grundfreiheiten sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der nachhaltigen Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem bestimmten Mindest-ESG-Rating bewertet wurden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehrere der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Zu den umstrittenen Waffen zählen u.a. Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss kommt zu der Ausschlusspolitik in Bezug auf Waffen hinzu, die durch internationale Verträge verboten sind.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten im Zusammenhang mit Kraftwerkskohle ausüben. Im Bereich Stromerzeugung sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle erzielen, teilweise ausgeschlossen. Bergbauunternehmen sind völlig ausgeschlossen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Umweltfragen durch Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sorgfältig zu prüfen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt am 31. Dezember 2023 95,51%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,74	6,18
Säule E	7,82	7,22
Säule S	6,24	5,55
Säule G	6,51	6,16

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	87,60	110,13
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,04%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2023

Referenzindex - 5% MSCI World Net 75% MSCI EMU Net 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Indikator	Fonds	Referenzwert
ESG-Score	6,69	6,11
Säule E	7,8,5	7,09
Säule S	6,37	5,94
Säule G	6,30	5,53
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	97,50	87,60
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke	0,00%	0,00%

Die Daten dieser Berichterstattung beziehen sich auf den 31. Dezember 2022

Referenzindex - 5% MSCI World Net 75% MSCI EMU Net 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

Die Identifizierung und ESG-Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern und die Leistung zu steigern.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen in Bezug auf seine vielfältigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden.

So werden alle relevanten PAI geprüft und in den Anlageprozess einbezogen. Dabei wird ein Ansatz angewandt, der Ausschlüsse (branchenspezifisch, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungsaktivitäten und aktiver Aktionärspolitik kombiniert, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzuregen und zu unterstützen. Darüber hinaus gilt ein Unternehmen als nicht nachhaltig, wenn es die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die damit verbundenen internationalen Normen, Konventionen und Verträge nicht einhält oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Konventionen geächtet werden. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlusschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10% für Einkommen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle (und der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAI zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methode für nachhaltiges Investieren von HSBC ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zu finden:

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen gehören zu den Schwerpunkten der Politik für verantwortungsbewusste Investitionen von HSBC. Diese Grundsätze umfassen auch nichtfinanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. HSBC hat auch die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusstes Investment unterzeichnet. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und das Management von Nachhaltigkeitsrisiken.

In diesem Teilfonds werden systematisch Unternehmen ausgeschlossen, die nachweislich gegen einen der zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen haben oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße begangen haben. Unternehmen werden auch an internationalen Standards wie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen gemessen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen umweltbezogenen Indikator gewählt: den Indikator „THG-Emissionsintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die wenig CO₂ ausstoßen oder daran arbeiten, ihre CO₂-Intensität zu reduzieren.
- Ausschluss von Emittenten:
 - die als nicht konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen betrachtet werden,
 - die ein Engagement in umstrittenen Waffen haben.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und ihre langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu bewahren, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung positiver Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Geschäftsleitung unsere Erwartungen nicht erfüllt, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators THG-Emissionsintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, inwieweit ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die zum 31.12.2023 der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	3,70%	Deutschland
Iberdrola SA	Versorger	3,43%	Spanien
Schneider Electric SE	Industrie	3,20%	USA
Munich Reinsurance Company	Finanzen	2,82%	Deutschland
ING Groep NV	Finanzen	2,56%	Niederlande
AXA SA	Finanzen	2,42%	Frankreich
STMicroelectronics NV	Informationstechnologie	2,33%	Singapur
RELX PLC	Industrie	2,27%	Großbritannien und Nordirland
Bayerische Motoren Werke AG	Zyklische Konsumgüter	2,17%	Deutschland
Publicis Groupe SA	Dienstleistungen Telekommunikation	2,15%	Frankreich
Royal KPN NV	Dienstleistungen Telekommunikation	2,14%	Niederlande
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	Zyklische Konsumgüter	2,08%	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain SA	Industrie	2,06%	Frankreich

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.

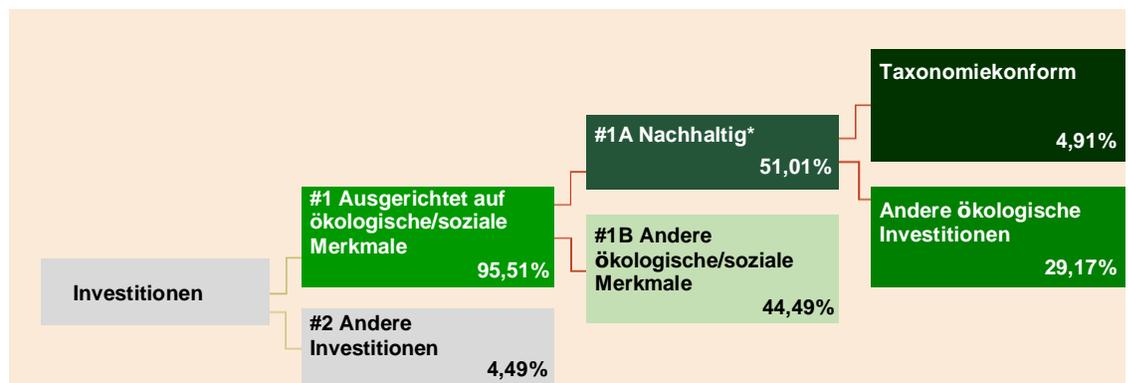


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 51,01%.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet** auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition eingestuft wird, kann sowohl zu einem sozialen Ziel als auch zu einem Umweltziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen im obigen Diagramm berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent darf nur einmal unter der Kennzahl für nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltig**) erfasst werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	18,26%
Industrie	16,94%
Informationstechnologie	9,26%
Telekommunikationsdienstleistungen	8,16%
Zyklische Konsumgüter	8,04%
Basiskonsumgüter	7,35%
Regierung	6,03%
Versorger	6,49%
<i>Strom</i>	6,06%
<i>Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten</i>	0,13%
<i>Gas</i>	0,07%
Andere Investitionen	5,29%
Grundstoffe	4,82%
Energie	3,35%
<i>Integriertes Gas und Erdöl</i>	1,59%
<i>Raffinieren und Vermarkten von Erdöl und Gas</i>	1,65%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen für Erdöl und Gas</i>	0,10%
<i>Lagerung und Transport von Erdöl und Gas</i>	0,01%
Gesundheit	4,45%
Barmittel und Derivate	0,91%
Immobilien	0,65%
Insgesamt	100,0%



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹**

Ja:
 Im Bereich fossiles Gas
 Im Bereich Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

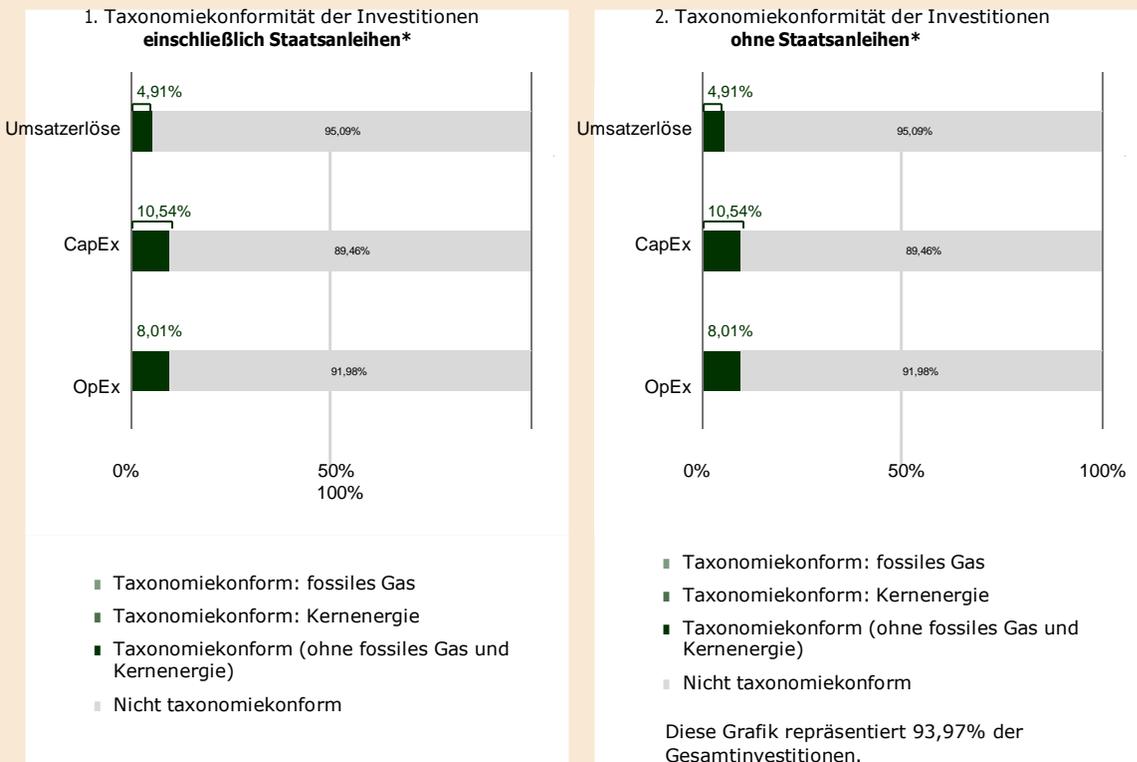
Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,17% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 3,67%.
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**
Nicht zutreffend

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

29,17%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem „Best-in-Class“-Ansatz und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb eines jeden Sektors nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2023 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. Emittenten, deren Ratings sich auf das vierte Quartil verschlechterten, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Anzahl der Emittenten im dritten Quartil blieb unter 15%. So veräußerten wir beispielsweise unsere Positionen in BBVA, Total Energie oder OMV, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Es gibt nämlich weder einen Referenzwert, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, anhand dessen festgestellt werden kann, ob der Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

Referenzindizes
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend