



HSBC Horizont 1+
HSBC Horizont 2+
HSBC Horizont 4+
HSBC Horizont 7+
HSBC Horizont 11+
HSBC Horizont 16+

Halbjahresbericht zum 30.11.2025

Ihre Partner	4
HSBC Horizont 1+	
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
HSBC Horizont 2+	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
HSBC Horizont 4+	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	20
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
HSBC Horizont 7+	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
HSBC Horizont 11+	

Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	32
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	33
 HSBC Horizont 16+	
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	38
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	39

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
64.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2024)

Aufsichtsrat

Marius Nolte (Vorsitzender)

Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany

Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen

Gina Slotosch-Salamone

Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London

Geschäftsführer

Urs Walbrecht (Vorsitzender)

Dr. Tim Günter

Sabine Sander

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf,
Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116
Paris, Frankreich
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 8.074.847.975,00 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 14.847.541.667,00 Euro
(Stand: 31.12.2024)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf

Fondsmanager

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf

Anlageausschuss

Dr. Axel Cron (Vorsitzender)

Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH,
Düsseldorf

Karsten Tripp

Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A2N67U

ISIN: DE000A2N67U6

HSBC Horizont 1+

WKN: A2N67V

ISIN: DE000A2N67V4

HSBC Horizont 2+

WKN: A2PBFJ

ISIN: DE000A2PBFJ0

HSBC Horizont 4+

WKN: A2PBFK

ISIN: DE000A2PBFK8

HSBC Horizont 7+

WKN: A2PBFL

ISIN: DE000A2PBFL6

HSBC Horizont 11+

WKN: A2PBFM

ISIN: DE000A2PBFM4

HSBC Horizont 16+

Vermögensübersicht

HSBC Horizont 1+

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	3.471.902,29	100,03
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-6.090,86	-0,18
Devisen-Derivate	-6.090,86	-0,18
4. Forderungen	19.253,90	0,55
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	119.520,06	3,44
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.339.219,19	96,21
Zielfondsanteile	3.339.219,19	96,21
Indexfonds	3.282.855,33	94,59
Rentenfonds	56.363,86	1,62
II. Verbindlichkeiten	-1.212,14	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.212,14	-0,03
III. Fondsvermögen	3.470.690,15	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile								3.339.219,19	96,21
Gruppeneigene Investmentanteile								239.431,42	6,90
Euro								239.431,42	6,90
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	3.068	-	- EUR	59,670	183.067,56	5,27
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	IE00BYYJGR92		ANT	52.079	-	- EUR	1,082	56.363,86	1,62
US-Dollar								266.500,58	7,68
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	IE00BKY59G90		ANT	5.816	-	- USD	19,342	96.929,46	2,79
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	2.845	-	- USD	69,173	169.571,12	4,89
Gruppenfremde Investmentanteile								2.410.779,23	69,46
Euro								2.410.779,23	69,46
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	LU2008760592		ANT	34.551	-	- EUR	9,763	337.321,41	9,72
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	IE00B3B8Q275		ANT	1.233	-	- EUR	143,165	176.522,45	5,09
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		ANT	95.061	-	- EUR	4,401	418.382,47	12,05
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	IE00B3VTMJ91		ANT	5.418	-	210 EUR	115,820	627.512,76	18,08
SSEI-BS0-3YECS EOA	IE00B6YX5H87		ANT	10.516	-	- EUR	32,970	346.712,52	9,99
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	LU0484968812		ANT	3.508	-	- EUR	143,765	504.327,62	14,53
US-Dollar								422.507,96	12,17
ISH2-DL C.BD E.S.U.DL ACC	IE00BKKKWJ26		ANT	38.844	3.324	- USD	5,290	177.055,59	5,10
XTR.II US TREASURIES 1D	LU0429459356		ANT	1.450	65	- USD	196,455	245.452,37	7,07
Summe Wertpapiervermögen								3.339.219,19	96,21
Derivate								-6.090,86	-0,18
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-6.090,86	-0,18
FX-FUTURE EUR/USD 12/25		CME	STK	375.000		USD		-6.090,86	-0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								119.520,06	3,44
Bankguthaben								119.520,06	3,44
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	112.448,94		%	100,000	112.448,94	3,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	6,18		%	100,000	7,06	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	8.198,20		%	100,000	7.064,06	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände								19.253,90	0,55
Zinsansprüche			EUR	144,91				144,91	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	7.677,39				7.677,39	0,22
Ausschüttungsansprüche			EUR	5.340,74				5.340,74	0,15
Geleistete Variation Margin			EUR	6.090,86				6.090,86	0,18

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.212,14	-0,03
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-457,43				-457,43	-0,01
Kostenabgrenzungen			EUR	-754,71				-754,71	-0,02
Fondsvermögen							EUR	3.470.690,15	100,00^{*)}

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

HSBC Horizont 1+ ID

ISIN	DE000A2N67U6
Fondsvermögen (EUR)	3.470.690,15
Anteilwert (EUR)	54,62
Umlaufende Anteile (STK)	63.547,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,87585 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16055 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	377
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/25)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,21 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,18 %

Sonstige Angaben

HSBC Horizont 1+ ID	
ISIN	DE000A2N67U6
Fondsvermögen (EUR)	3.470.690,15
Anteilwert (EUR)	54,62
Umlaufende Anteile (STK)	63.547,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,72%, derzeit 0,22%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	0,15000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	0,18000 % p.a.
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	0,20000 % p.a.
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	0,09000 % p.a.
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	0,15000 % p.a.
ISH2-DL C.BD E.S.U.DL ACC	0,15000 % p.a.
SSEI-BS0-3YECS EOA	0,12000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
XTR.II US TREASURIES 1D	0,06000 % p.a.
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	0,16000 % p.a.

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

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

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

Vermögensübersicht

HSBC Horizont 2+

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	3.808.283,80	100,04
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-8.121,15	-0,21
Devisen-Derivate	-8.121,15	-0,21
4. Forderungen	23.683,99	0,62
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	99.377,78	2,61
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.693.343,18	97,02
Zielfondsanteile	3.693.343,18	97,02
Indexfonds	3.693.343,17	97,02
Rentenfonds	0,01	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.588,48	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.588,48	-0,04
III. Fondsvermögen	3.806.695,32	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile								3.693.343,18	97,02
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								393.742,18	10,34
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	IE00BKY55W78		ANT	10.678	-	- EUR	18,372	196.174,80	5,15
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	3.311	-	- EUR	59,670	197.567,37	5,19
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	IE00BYYJGR92		ANT	0	-	4.975 EUR	1,082	0,01	0,00
US-Dollar								610.049,15	16,03
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	IE00BKY58G26		ANT	5.332	-	- USD	22,020	101.168,10	2,66
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	IE00BKY59G90		ANT	6.004	-	- USD	19,342	100.062,66	2,63
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	6.859	697	230 USD	69,173	408.818,39	10,74
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								2.219.566,30	58,31
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	LU2008760592		ANT	46.828	-	- EUR	9,763	457.181,76	12,01
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	IE00B3B8Q275		ANT	1.938	-	- EUR	143,165	277.453,77	7,29
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		ANT	105.311	-	- EUR	4,401	463.494,77	12,18
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	IE00B3VTMJ91		ANT	4.039	-	- EUR	115,820	467.796,98	12,29
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	LU0484968812		ANT	3.851	-	- EUR	143,765	553.639,02	14,54
US-Dollar								469.985,55	12,35
ISH2-DL C.BD E.S.U.DL ACC	IE00BKKKWJ26		ANT	61.664	6.400	2.500 USD	5,290	281.071,86	7,38
XTR.II US TREASURIES 1D	LU0429459356		ANT	1.116	115	- USD	196,455	188.913,69	4,96
Summe Wertpapiervermögen								3.693.343,18	97,02
Derivate								-8.121,15	-0,21
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-8.121,15	-0,21
FX-FUTURE EUR/USD 12/25		CME	STK	500.000		USD		-8.121,15	-0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								99.377,78	2,61
Bankguthaben								99.377,78	2,61
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	73.913,96		%	100,000	73.913,96	1,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	2,24		%	100,000	2,56	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	29.549,07		%	100,000	25.461,26	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände								23.683,99	0,62
Zinsansprüche			EUR	146,67				146,67	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	10.236,53				10.236,53	0,27
Ausschüttungsansprüche			EUR	5.179,63				5.179,63	0,14
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,01				0,01	0,00
Geleistete Variation Margin			EUR	8.121,15				8.121,15	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.588,48	-0,04
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-618,38				-618,38	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-970,10				-970,10	-0,03

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fondsvermögen							EUR	3.806.695,32	100,00 ^{*)}

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

HSBC Horizont 2+ ID

ISIN	DE000A2N67V4
Fondsvermögen (EUR)	3.806.695,32
Anteilwert (EUR)	56,21
Umlaufende Anteile (STK)	67.727,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,87585 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16055 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	503
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/25)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,02 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,21 %

Sonstige Angaben

HSBC Horizont 2+ ID	
ISIN	DE000A2N67V4
Fondsvermögen (EUR)	3.806.695,32
Anteilwert (EUR)	56,21
Umlaufende Anteile (STK)	67.727,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,77%, derzeit 0,27%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	0,15000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	0,25000 % p.a.
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	0,18000 % p.a.
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	0,15000 % p.a.
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	0,20000 % p.a.
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	0,09000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	0,15000 % p.a.
ISH2-DL C.BD E.S.U.DL ACC	0,15000 % p.a.
XTR.II US TREASURIES 1D	0,06000 % p.a.
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	0,16000 % p.a.

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

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

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

Vermögensübersicht

HSBC Horizont 4+

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	5.418.419,98	100,05
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-4.060,57	-0,07
Devisen-Derivate	-4.060,57	-0,07
4. Forderungen	12.777,46	0,24
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	173.409,53	3,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5.236.293,56	96,69
Zertifikate	161.648,55	2,98
Zielfondsanteile	5.074.645,01	93,70
Indexfonds	4.791.355,07	88,47
Rentenfonds	283.289,94	5,23
II. Verbindlichkeiten	-2.814,86	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.814,86	-0,05
III. Fondsvermögen	5.415.605,12	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								161.648,55	2,98
Zertifikate									
US-Dollar								161.648,55	2,98
AMUNDIPHME ETC Z 2118	FR0013416716		STK	1.124	-	- USD	166,905	161.648,55	2,98
Investmentanteile								5.074.645,01	93,70
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								1.087.980,23	20,09
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	IE00BKY55W78		ANT	21.578	-	- EUR	18,372	396.428,15	7,32
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	6.842	425	- EUR	59,670	408.262,14	7,54
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	IE00BYJJGR92		ANT	22.617	-	- EUR	1,082	24.477,72	0,45
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	LU2359416604		ANT	33.421	1.666	- EUR	7,744	258.812,22	4,78
US-Dollar								1.474.546,11	27,23
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	IE00BKY58G26		ANT	15.041	675	- USD	22,020	285.384,36	5,27
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	IE00BKY59G90		ANT	17.253	1.422	- USD	19,342	287.538,49	5,31
HSBC EPRA/NARE DLA	IE000G6GSP88		ANT	2.496	-	- USD	27,882	59.966,40	1,11
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	14.121	1.204	- USD	69,173	841.656,86	15,54
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								1.977.896,74	36,52
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	LU2008760592		ANT	55.313	4.842	- EUR	9,763	540.020,82	9,97
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	IE00B3B8Q275		ANT	1.727	-	- EUR	143,165	247.245,96	4,57
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		ANT	28.376	-	- EUR	4,401	124.888,45	2,31
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	IE00B3VTMJ91		ANT	4.676	380	- EUR	115,820	541.574,32	10,00
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	LU0484968812		ANT	3.646	235	- EUR	143,765	524.167,19	9,68
US-Dollar								534.221,93	9,86
ISH2-DL C.BD E.S.U.DL ACC	IE00BKKKWJ26		ANT	28.274	2.331	- USD	5,290	128.876,27	2,38
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	IE00B5M4WH52		ANT	6.709	677	- USD	47,060	272.048,20	5,02
ISHSII-J.A.DLEMB.ETF DLA	IE00BF553838		ANT	24.728	3.136	- USD	6,256	133.297,46	2,46
Summe Wertpapiervermögen								5.236.293,56	96,69
Derivate								-4.060,57	-0,07
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-4.060,57	-0,07
FX-FUTURE EUR/USD 12/25		CME	STK	250.000		USD		-4.060,57	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								173.409,53	3,20
Bankguthaben								173.409,53	3,20
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	165.519,80		%	100,000	165.519,80	3,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	6,25		%	100,000	7,14	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	9.148,14		%	100,000	7.882,59	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände								12.777,46	0,24
Zinsansprüche			EUR	212,23				212,23	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	5.118,26				5.118,26	0,09
Ausschüttungsansprüche			EUR	3.386,40				3.386,40	0,06

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Geleistete Variation Margin			EUR	4.060,57				4.060,57	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.814,86	-0,05
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.273,62				-1.273,62	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-1.541,24				-1.541,24	-0,03
Fondsvermögen						EUR		5.415.605,12	100,00^{*)}

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

HSBC Horizont 4+ ID

ISIN	DE000A2PBFJ0
Fondsvermögen (EUR)	5.415.605,12
Anteilwert (EUR)	60,83
Umlaufende Anteile (STK)	89.034,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,87585 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16055 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	252
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/25)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,69 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,07 %

Sonstige Angaben

HSBC Horizont 4+ ID	
ISIN	DE000A2PBFJ0
Fondsvermögen (EUR)	5.415.605,12
Anteilwert (EUR)	60,83
Umlaufende Anteile (STK)	89.034,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,81%, derzeit 0,31%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	0,15000 % p.a.
HSBC EPRA/NARE DLA	0,24000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	0,54000 % p.a.
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	0,25000 % p.a.
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	0,18000 % p.a.
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	0,15000 % p.a.
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	0,20000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	0,09000 % p.a.
ISHSII-J.A.DLEMB.ETF DLA	0,45000 % p.a.
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	0,15000 % p.a.
ISH2-DL C.BD E.S.U.DL ACC	0,15000 % p.a.
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	0,50000 % p.a.
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	0,16000 % p.a.

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

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

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

Vermögensübersicht

HSBC Horizont 7+

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	6.859.970,50	100,06
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-6.090,86	-0,09
Devisen-Derivate	-6.090,86	-0,09
4. Forderungen	17.048,25	0,25
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	172.746,78	2,52
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.676.266,33	97,38
Zertifikate	412.894,11	6,02
Zielfondsanteile	6.263.372,22	91,35
Indexfonds	5.937.372,73	86,60
Rentenfonds	325.999,49	4,75
II. Verbindlichkeiten	-3.864,85	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.864,85	-0,06
III. Fondsvermögen	6.856.105,65	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								412.894,11	6,02
Zertifikate									
US-Dollar								412.894,11	6,02
AMUNDIPHME ETC Z 2118	FR0013416716		STK	2.871	-	- USD	166,905	412.894,11	6,02
Investmentanteile								6.263.372,22	91,35
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								1.688.784,17	24,63
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	IE00BKY55W78		ANT	36.736	-	- EUR	18,372	674.908,92	9,84
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	11.528	603	- EUR	59,670	687.875,76	10,03
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	IE00BYYJGR92		ANT	156.665	-	- EUR	1,082	169.555,20	2,47
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	LU2359416604		ANT	20.202	-	- EUR	7,744	156.444,29	2,28
US-Dollar								2.659.151,37	38,79
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	IE00BKY58G26		ANT	27.515	-	- USD	22,020	522.063,07	7,61
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	IE00BKY59G90		ANT	32.586	1.600	- USD	19,342	543.078,27	7,92
HSBC EPRA/NARE DLA	IE000G6GSP88		ANT	6.960	585	- USD	27,882	167.214,00	2,44
HSBC ETFS-US.S.EQ.ETF DLA	IE00BKY40J65		ANT	11.666	1.351	- USD	35,791	359.779,44	5,25
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	17.902	1.409	- USD	69,173	1.067.016,59	15,56
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								1.257.611,18	18,34
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	LU2008760592		ANT	16.111	-	- EUR	9,763	157.291,69	2,29
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	IE00B3B8Q275		ANT	1.101	-	- EUR	143,165	157.624,67	2,30
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		ANT	71.644	-	- EUR	4,401	315.319,57	4,60
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	IE00B3VTMJ91		ANT	1.369	-	- EUR	115,820	158.557,58	2,31
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	LU0484968812		ANT	3.261	-	- EUR	143,765	468.817,67	6,84
US-Dollar								657.825,50	9,59
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	IE00B5M4WH52		ANT	7.916	225	- USD	47,060	320.991,74	4,68
ISHSII-J.A.DLEMB.ETF DLA	IE00BF553838		ANT	62.486	4.176	- USD	6,256	336.833,76	4,91
Summe Wertpapiervermögen								6.676.266,33	97,38
Derivate								-6.090,86	-0,09
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-6.090,86	-0,09
FX-FUTURE EUR/USD 12/25		CME	STK	375.000		USD		-6.090,86	-0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								172.746,78	2,52
Bankguthaben								172.746,78	2,52
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	133.800,61		%	100,000	133.800,61	1,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	12,98		%	100,000	14,82	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	45.181,78		%	100,000	38.931,35	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände								17.048,25	0,25
Zinsansprüche			EUR	251,18				251,18	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	7.677,39				7.677,39	0,11
Ausschüttungsansprüche			EUR	3.028,82				3.028,82	0,04

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Geleistete Variation Margin			EUR	6.090,86				6.090,86	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.864,85	-0,06
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.761,47				-1.761,47	-0,03
Kostenabgrenzungen			EUR	-2.103,38				-2.103,38	-0,03
Fondsvermögen							EUR	6.856.105,65	100,00^{*)}

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

HSBC Horizont 7+ ID	
ISIN	DE000A2PBFK8
Fondsvermögen (EUR)	6.856.105,65
Anteilwert (EUR)	63,51
Umlaufende Anteile (STK)	107.953,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025		
Englische Pfund	(GBP)	0,87585 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16055 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	377
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/25)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,38 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,09 %

Sonstige Angaben

HSBC Horizont 7+ ID	
ISIN	DE000A2PBFK8
Fondsvermögen (EUR)	6.856.105,65
Anteilwert (EUR)	63,51
Umlaufende Anteile (STK)	107.953,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,84%, derzeit 0,34%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
BNP-ECBSPAB13 U.ETF	0,15000 % p.a.
HSBC EPRA/NARE DLA	0,24000 % p.a.
HSBC ETFS-US.S.EQ.ETF DLA	0,12000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	0,54000 % p.a.
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	0,25000 % p.a.
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	0,18000 % p.a.
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	0,15000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ISHSIII-EO COV.BD EO DIS	0,20000 % p.a.
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	0,09000 % p.a.
ISHSII-J.A.DLEMB.ETF DLA	0,45000 % p.a.
ISHSVII-EOGB.1-3YR EO ACC	0,15000 % p.a.
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	0,50000 % p.a.
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	0,16000 % p.a.

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

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

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

Vermögensübersicht

HSBC Horizont 11+

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	7.748.809,41	100,06
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-2.030,29	-0,03
Devisen-Derivate	-2.030,29	-0,03
4. Forderungen	5.910,07	0,08
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	174.999,96	2,26
7. Sonstige Vermögensgegenstände	7.569.929,67	97,75
Zertifikate	455.032,03	5,88
Zielfondsanteile	7.114.897,64	91,88
Indexfonds	6.734.876,06	86,97
Rentenfonds	380.021,58	4,91
II. Verbindlichkeiten	-4.862,65	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.862,65	-0,06
III. Fondsvermögen	7.743.946,76	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								455.032,03	5,88
Zertifikate									
US-Dollar								455.032,03	5,88
AMUNDIPHME ETC Z 2118	FR0013416716		STK	3.164	-	- USD	166,905	455.032,03	5,88
Investmentanteile								7.114.897,64	91,88
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								2.461.677,65	31,79
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	IE00BKY55W78		ANT	50.606	-	- EUR	18,372	929.726,72	12,01
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	19.305	839	- EUR	59,670	1.151.929,35	14,88
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	IE00BYJJGR92		ANT	192.233	-	- EUR	1,082	208.050,57	2,69
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	LU2359416604		ANT	22.207	-	- EUR	7,744	171.971,01	2,22
US-Dollar								3.543.716,59	45,76
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	IE00BKY58G26		ANT	10.169	-	- USD	22,020	192.944,19	2,49
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	IE00BKY59G90		ANT	48.120	2.493	- USD	19,342	801.967,92	10,36
HSBC EPRA/NARE DLA	IE000G6GSP88		ANT	7.706	681	- USD	27,882	185.136,65	2,39
HSBC ETFS-US.S.EQ.ETF DLA	IE00BKY40J65		ANT	38.786	3.190	- USD	35,791	1.196.160,24	15,45
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	19.588	1.412	- USD	69,173	1.167.507,59	15,08
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								544.313,82	7,03
ISHIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		ANT	84.672	6.000	- EUR	4,401	372.658,41	4,81
XTR.IIEOCODSRIPAB 1D	LU0484968812		ANT	1.194	-	- EUR	143,765	171.655,41	2,22
US-Dollar								565.189,58	7,30
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	IE00B5M4WH52		ANT	9.329	884	- USD	47,060	378.288,52	4,88
ISHII-J.A.DLEMB.ETF DLA	IE00BF553838		ANT	34.672	2.542	- USD	6,256	186.901,06	2,41
Summe Wertpapiervermögen								7.569.929,67	97,75
Derivate								-2.030,29	-0,03
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								-2.030,29	-0,03
FX-FUTURE EUR/USD 12/25		CME	STK	125.000		USD		-2.030,29	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								174.999,96	2,26
Bankguthaben								174.999,96	2,26
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	167.930,53		%	100,000	167.930,53	2,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	10,20		%	100,000	11,65	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	8.190,91		%	100,000	7.057,78	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände								5.910,07	0,08
Zinsansprüche			EUR	210,12				210,12	0,00
Geleistete Initial Margins			EUR	2.559,13				2.559,13	0,03
Ausschüttungsansprüche			EUR	1.108,99				1.108,99	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	1,54				1,54	0,00
Geleistete Variation Margin			EUR	2.030,29				2.030,29	0,03

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-4.862,65	-0,06
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.314,68				-2.314,68	-0,03
Kostenabgrenzungen			EUR	-2.547,97				-2.547,97	-0,03
Fondsvermögen							EUR	7.743.946,76	100,00^{*)}

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

HSBC Horizont 11+ ID

ISIN	DE000A2PBFL6
Fondsvermögen (EUR)	7.743.946,76
Anteilwert (EUR)	65,62
Umlaufende Anteile (STK)	118.013,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,87585 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16055 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
-----	---

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	126
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/25)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,75 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,03 %

Sonstige Angaben

HSBC Horizont 11+ ID	
ISIN	DE000A2PBF6
Fondsvermögen (EUR)	7.743.946,76
Anteilwert (EUR)	65,62
Umlaufende Anteile (STK)	118.013,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,87%, derzeit 0,37%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC EPRA/NARE DLA	0,24000 % p.a.
HSBC ETFS-US.S.EQ.ETF DLA	0,12000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	0,54000 % p.a.
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	0,25000 % p.a.
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	0,18000 % p.a.
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	0,15000 % p.a.
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	0,09000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ISHSI-J.A.DLEMB.ETF DLA	0,45000 % p.a.
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	0,50000 % p.a.
XTR.IIEOCOBDSRIPAB 1D	0,16000 % p.a.

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

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

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

Vermögensübersicht

HSBC Horizont 16+

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	20.037.908,85	100,08
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	491,98	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	424.515,85	2,12
7. Sonstige Vermögensgegenstände	19.612.901,02	97,96
Zielfondsanteile	19.612.901,02	97,96
Indexfonds	18.779.719,44	93,80
Rentenfonds	833.181,58	4,16
II. Verbindlichkeiten	-16.575,84	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.575,84	-0,08
III. Fondsvermögen	20.021.333,01	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile								19.612.901,02	97,96
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								5.677.295,67	28,36
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	IE00BKY55W78		ANT	103.094	4.061	- EUR	18,372	1.894.029,29	9,46
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	IE00B4K6B022		ANT	49.440	3.606	- EUR	59,670	2.950.084,80	14,73
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	IE00BYYJGR92		ANT	308.331	-	- EUR	1,082	333.701,32	1,67
HSBC GIFASIABD FDHEOD	LU2359416604		ANT	64.499	11.040	- EUR	7,744	499.480,26	2,49
US-Dollar								11.492.039,81	57,40
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	IE00BKY58G26		ANT	54.548	-	- USD	22,020	1.034.980,79	5,17
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	IE00BKY59G90		ANT	154.972	3.265	- USD	19,342	2.582.763,35	12,90
HSBC E-MUSCPAE DLA	IE00BP2C1S34		ANT	36.721	-	- USD	48,319	1.528.878,83	7,64
HSBC EPRA/NARE DLA	IE000G6GSP88		ANT	9.588	978	- USD	27,882	230.351,70	1,15
HSBC ETFS-US.S.EQ.ETF DLA	IE00BKY40J65		ANT	99.774	1.035	- USD	35,791	3.077.030,16	15,37
HSBC S+P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	50.971	-	- USD	69,173	3.038.034,98	15,17
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								1.946.020,24	9,72
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		ANT	227.918	38.469	- EUR	4,401	1.003.112,70	5,01
ISHSIV-MSCI EMU SCREE.EOA	IE00BFNM3B99		ANT	95.785	1.500	- EUR	9,844	942.907,54	4,71
US-Dollar								497.545,30	2,49
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	IE00B5M4WH52		ANT	12.270	2.390	- USD	47,060	497.545,30	2,49
Summe Wertpapiervermögen								19.612.901,02	97,96
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								424.515,85	2,12
Bankguthaben								424.515,85	2,12
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	424.006,99		%	100,000	424.006,99	2,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	10,65		%	100,000	12,16	0,00
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	576,44		%	100,000	496,70	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								491,98	0,00
Zinsansprüche			EUR	489,66				489,66	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	2,32				2,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-16.575,84	-0,08
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.541,67				-3.541,67	-0,02
Kostenabgrenzungen			EUR	-13.034,17				-13.034,17	-0,07
Fondsvermögen							EUR	20.021.333,01	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

HSBC Horizont 16+ ID

ISIN	DE000A2PBFM4
Fondsvermögen (EUR)	20.021.333,01
Anteilwert (EUR)	66,77
Umlaufende Anteile (STK)	299.842,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.11.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Englische Pfund	(GBP)	0,87585 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16055 = 1 (EUR)

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

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

Im Berichtszeitraum gab es keine derartigen Geschäfte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,96 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Horizont 16+ ID	
ISIN	DE000A2PBFM4
Fondsvermögen (EUR)	20.021.333,01
Anteilwert (EUR)	66,77
Umlaufende Anteile (STK)	299.842,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,90%, derzeit 0,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC E-MUSCPAE DLA	0,12000 % p.a.
HSBC EPRA/NARE DLA	0,24000 % p.a.
HSBC ETFS-US.S.EQ.ETF DLA	0,12000 % p.a.
HSBC EURO STOXX 50 UC.ETF	0,05000 % p.a.
HSBC GBL LIQ.-EUR LIQ.PX	0,05000 % p.a.
HSBC GIF-ASIABD FDHEOD	0,54000 % p.a.
HSBC S+P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
HSBC-AP XJ.SC.EQ.ETF DLA	0,25000 % p.a.
HSBC-E.M.SCR.EQ.ETF DLA	0,18000 % p.a.
HSBC-EUR.SCR.EQ.ETF EOA	0,15000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	0,09000 % p.a.
ISHSIV-MSCI EMU SCREE.EOA	0,12000 % p.a.
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	0,50000 % p.a.

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

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

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