



HSBC Strategie Balanced

Jahresbericht zum 30.04.2023

Ihre Partner	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Strategie Balanced AC	16
HSBC Strategie Balanced ZC	17
Entwicklungsrechnung	
HSBC Strategie Balanced AC	18
HSBC Strategie Balanced ZC	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Strategie Balanced AC	20
HSBC Strategie Balanced ZC	21
Verwendungsrechnung	
HSBC Strategie Balanced AC	22
HSBC Strategie Balanced ZC	23
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2022)
Aufsichtsrat	Rabea Bastges Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf 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 Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.897,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.538.012.757,73 Euro (Stand: 31.12.2022)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf	
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0NA4H ISIN: DE000A0NA4H5 HSBC Strategie Balanced AC WKN: A2DHSA ISIN: DE000A2DHSA5 HSBC Strategie Balanced ZC	

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Strategie Balanced für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 vor.

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

Anlageziel des HSBC Strategie Balanced ("Fonds") ist ein möglichst stetiges Wachstum verbunden mit regelmäßigen Erträgen unter Inkaufnahme begrenzter Risiken (ausgewogen). Der Fonds orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, der sich aus 27,50 % MSCI Europe Index (TR EUR Unhedged); 27,50 % MSCI AC World Index (NR EUR Unhedged); 13,50 % Bloomberg Global Aggregate Index (TR EUR Hedged); 31,50 % Bloomberg Euro Aggregate Index (TR EUR Unhedged) zusammensetzt. Der HSBC Strategie Balanced investiert weltweit in die Anlageklassen Dynamik (Aktien und aktienähnliche Investments) und Substanz (Renten und rentenähnliche Investments). Als Anlageinstrumente können dabei insbesondere Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Derivate und Investmentanteile eingesetzt werden. Mindestens 30 Prozent seines Wertes investiert der Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine, Wandel-

und Optionsanleihen in- und ausländischer Aussteller, Geldmarktinstrumente, Wertpapier-Sondervermögen, die nach ihren Anlagebedingungen überwiegend in Renten investieren, Discountzertifikate und andere strukturierte Wertpapiere, die in ihrem Rendite-Risiko-Profil mit Renten vergleichbar sind sowie Sondervermögen, die in Discountzertifikate investieren oder deren Wertentwicklung synthetisch nachbilden können. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. In diesem Rahmen steht die aktuelle Auswahl und Gewichtung der einzelnen Vermögensgegenstände des Fonds im freien Ermessen des Fondsmanagements und kann im Rahmen der Anlagebedingungen des Fonds jederzeit geändert werden, ohne dass die Anleger hierüber schriftlich informiert werden müssen.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Strategie Balanced	87.673.672,40		
HSBC Strategie Balanced AC	74.879.718,84	1.067.744,00	70,13
HSBC Strategie Balanced ZC	12.793.953,56	110.125,00	116,18

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	20.068.840,44	22,89 %
Forderungen	53.624,93	0,06 %
Bankguthaben	3.466.382,75	3,95 %
Zielfondsanteile	64.354.542,14	73,40 %
Verbindlichkeiten	-269.717,86	-0,31 %
Summe	87.673.672,40	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	7,29 %
iSharesIII-EURO CORPBD.	7,16 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	5,07 %
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD'	4,89 %
HSBC GIFEuro HY Bd. 'ZQ1'	4,47 %

Im Rahmen eines sich leicht stabilisierenden Umfeldes, war die Aktienquote Anfang Mai 2022 in der Region Euroland

reduziert. Die weitere Zuspitzung der Spannungen an den Energiemärkten und die weiter steigende Inflation, gepaart mit restriktiveren Tönen der US-Notenbank, führten im Mai und Juni zu einem Abtauchen der Aktienmärkte auf ein neues Jahrestief. Das gestiegene Zinsniveau hat das Fondsmanagement dafür genutzt, bei Unternehmensanleihen Positionen schrittweise zu erhöhen. Dagegen verkaufte es die Position chinesischer Staatsanleihen Mitte Mai, in Erwartung einer Abwertung des Renminbi ggü. US-Dollar. Die Duration der Rentenpositionen wurde verkürzt, der hohe Anteil von Spread- bzw. Kreditprodukten belastete insbesondere im Juni (Rezessionsangst).

Nach volatiler Bodenbildung auf Jahrestief sind die Aktienmärkte von Mitte Juli bis Mitte August deutlich gestiegen. Angetrieben wurde die Bewegung durch eine langsam sichtbare Abschwächung der Inflation und der Hoffnung auf eine nachlassende Dynamik bei den Zinserhöhungen. Wachstumstitel profitierten besonders sowie Anleihen mit langer Laufzeit. Mitte August drehte sich das Bild, die

Inflation blieb hartnäckig und die US-Notenbank deutete eine restriktivere Politik an. Die Kursentwicklung der ersten Hälfte des Quartals drehte sich wieder komplett zurück auf Anfang bzw. es wurden die Indexstände bei Aktien von Quartalsanfang etwas unterschritten. Anleihen verloren im Quartal wegen des Zinsanstiegs überproportional zu Aktien. Anleihen in Europa hatten zudem mit der Wahl in Italien und erhöhter politischer Unsicherheit in UK zu kämpfen. Wegen des sehr festen USD hat der Fonds im September Emerging Markets Anleihen in lokaler Währung in kurzlaufende währungsgesicherte US-Staatsanleihen mit attraktiver Rendite getauscht.

Das vierte Quartal startete sehr positiv, bedingt durch eine erneute Erwartung einer nicht so starken Erhöhung der Leitzinsen durch die Notenbanken in Folge des Erreichens des Inflationshöhepunkts. Europa profitierte insbesondere durch mildes Wetter und in diesem Zusammenhang von rückläufigen Gaspreisen bei einem höher als erwarteten Stand der Gasspeicher. Nach dem Parteikongress in China wurde die Zero-Covid-Politik gelockert, es folgte ein starker Anstieg der Kurse. Latente Befürchtungen einer Rezession in 01/23 sowie erneut eher deutliche Aussagen der Notenbanken schickten die Märkte gegen Ende des Quartals wieder einmal auf Talfahrt. Im November hatte das Management den Fonds defensiv über den Verkauf von US Technologieaktien zu Gunsten der Branchen Energie und Healthcare sowie im Dezember durch die Reduzierung von Aktien Brasilien adjustiert. Unternehmensanleihen Investment Grade in EUR wurden aufgestockt.

Mitte April 2023 erfolgte eine Reduzierung von US Aktien nach Erholungsrallye und mit Blick auf eine erwartete Unruhe an den Märkten. Im Gegenzug stockte das Management Aktien Japan und Globale Corporate Bonds auf.

Die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced AC erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -3,51 %. Im gleichen Zeitraum erzielte der Vergleichsmaßstab eine Performance von -1,27 %. Die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced ZC erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust von -2,14 %. Im gleichen Zeitraum erzielte der Vergleichsmaßstab eine Performance von -1,27 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HSBC Strategie Balanced AC lag im Geschäftsjahr bei 7,26 %. Im selben Zeitraum lag die durchschnittliche Volatilität des Vergleichsmaßstabs bei 9,27 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HSBC Strategie Balanced ZC lag im Geschäftsjahr bei 7,26 %. Im selben Zeitraum lag die durchschnittliche Volatilität des Vergleichsmaßstabs bei 9,27 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -384.698,95 Euro realisiert. Dieses ergibt

sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.817.762,40 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 3.202.461,35 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Aktien zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse HSBC Strategie Balanced ZC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -63.459,73 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 479.302,63 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 542.762,36 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen und Aktien zurückzuführen.

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

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

Die Risiken der Investmentvermögen, deren Anteile für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese zwecks Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

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

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können.

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

Ausblick

Die Turbulenzen im Bankensektor dürften die Kreditstandards der westlichen Banken verschärfen. Dies verstärkt den Gegenwind infolge höherer Zinsen und erhöht die Wahrscheinlichkeit einer Rezession. Das Fondsmanagement rechnet jedoch nicht mit einer schweren Rezession. Starke Bilanzen des privaten Sektors und keine Rückkehr zu den Sparmaßnahmen der 2010er Jahre deuten auf eine eher durchschnittliche Rezession hin. Asien befindet sich in einer Parallelwelt, weit entfernt von der Rezession und dem anhaltenden Inflationmix im Westen. Insbesondere die rasche Wiedereröffnung Chinas wird das Wachstum in der Region stützen und dazu beitragen, die schwächere westliche Nachfrage auszugleichen.

Das zentrale Szenario geht davon aus, dass sich die restriktive Geldpolitik kurzfristig angesichts der Inflationssorgen der Zentralbanken fortsetzt. Das Fondsmanagement sieht den Leitzins der Fed bis auf etwa 5,5% steigen. Letztendlich sollten die Zentralbanker dann die Politik aufgrund der einsetzenden Rezession sogar mehr lockern müssen, als die Märkte derzeit erwarten. In Asien könnte die BoJ ihr Rahmenwerk für die Steuerung der Renditekurve in einem Schritt zur Normalisierung der Geldpolitik auflösen. Die PBoC steht weiterhin bereit, um die Liquidität und die Kreditbedingungen angesichts der verhaltenen Inflation zu unterstützen.

Das Fondsmanagement erwartet in den kommenden 6-12 Monaten ein unruhiges Umfeld, in dem die Makrodaten und die Politik für weitere Volatilität sorgen werden. Daher bleibt der Fonds bei einer defensiven Asset Allocation. Festverzinsliche Anleihen mit kurzer Duration sollte die natürliche Anlageklasse darstellen. Außerdem wird eine hohe Qualität bei Unternehmensanleihen bevorzugt, wobei der Fonds von einem aktiven, selektiven Ansatz profitiert. Die Anlageklassen der Schwellenländer bleiben attraktiv aufgrund einer Kombination aus niedrigeren Bewertungen, vorsichtiger Positionierung der Anleger, der Wiedereröffnung Chinas und der Aussicht auf Zinssenkungen durch die Fed. Es besteht Potenzial für eine mehrjährige Outperformance.

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

Anmerkungen

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

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 24,28 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 29.175.818,4 Euro.

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

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

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

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

Umgang mit Interessenkonflikten

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

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

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	87.943.390,26	100,31
1. Aktien	20.068.840,44	22,89
Gesundheitswesen	3.385.558,15	3,86
Finanzwerte	3.183.377,95	3,63
Industriewerte	2.724.255,27	3,11
Verbraucher-Dienstleistungen	2.527.272,46	2,88
Technologie	2.432.954,65	2,78
Konsumgüter	1.949.099,83	2,22
Energiewerte	1.391.517,53	1,59
Rohstoffe	1.000.170,83	1,14
Versorgungsunternehmen	691.356,31	0,79
Telekommunikation	652.103,55	0,74
Immobilien	131.173,91	0,15
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	53.624,93	0,06
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	3.466.382,75	3,95
7. Sonstige Vermögensgegenstände	64.354.542,14	73,40
Zielfondsanteile	64.354.542,14	73,40
Indexfonds	42.333.282,14	48,29
Rentenfonds	13.894.470,00	15,85
Gemischte Fonds	6.044.850,00	6,89
Aktienfonds	2.081.940,00	2,37
II. Verbindlichkeiten	-269.717,86	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-269.717,86	-0,31
III. Fondsvermögen	87.673.672,40	100,00*)

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								19.788.253,94	22,57
Aktien									
Euro								9.655.425,00	11,01
Airbus Nam.	NL0000235190		STK	3.200	3.500	300 EUR	127,140	406.848,00	0,46
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.900	1.900	- EUR	163,180	310.042,00	0,35
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	1.600	1.600	- EUR	227,450	363.920,00	0,42
ASML Hold.	NL0010273215		STK	550	-	750 EUR	573,500	315.425,00	0,36
AXA	FR0000120628		STK	12.000	12.000	- EUR	29,570	354.840,00	0,40
Bk.Ireland Gr.	IE00BD1RP616		STK	28.000	28.000	- EUR	9,370	262.360,00	0,30
Capgemini	FR0000125338		STK	1.100	1.100	- EUR	164,900	181.390,00	0,21
Cie d.St.Gobain	FR0000125007		STK	3.800	3.800	- EUR	52,420	199.196,00	0,23
Cobank	DE000CBK1001		STK	20.000	26.000	6.000 EUR	10,065	201.300,00	0,23
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	1.200	1.200	- EUR	172,900	207.480,00	0,24
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	5.000	5.000	- EUR	43,520	217.600,00	0,25
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	11.500	-	14.500 EUR	21,880	251.620,00	0,29
Edenred	FR0010908533		STK	2.600	2.600	- EUR	58,920	153.192,00	0,17
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	1.800	-	1.600 EUR	179,400	322.920,00	0,37
Heineken	NL0000009165		STK	2.900	2.900	- EUR	104,050	301.745,00	0,34
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	19.000	19.000	- EUR	11,780	223.820,00	0,26
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007		STK	4.800	4.800	- EUR	31,160	149.568,00	0,17
ING Gr.	NL0011821202		STK	21.000	-	31.000 EUR	11,200	235.200,00	0,27
IPSOS	FR0000073298		STK	2.200	2.200	- EUR	49,160	108.152,00	0,12
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037		STK	4.600	4.600	- EUR	31,220	143.612,00	0,16
KPN	NL0000009082		STK	65.000	65.000	- EUR	3,309	215.085,00	0,25
LVMH	FR0000121014		STK	550	800	250 EUR	871,000	479.050,00	0,55
Neste	FI0009013296		STK	6.000	6.000	- EUR	43,940	263.640,00	0,30
Qiagen Nam.	NL0012169213		STK	6.000	6.000	- EUR	40,510	243.060,00	0,28
Sanofi	FR0000120578		STK	5.000	5.000	5.700 EUR	100,000	500.000,00	0,57
SAP	DE0007164600		STK	3.100	-	1.400 EUR	122,860	380.866,00	0,43
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	2.400	2.400	- EUR	157,820	378.768,00	0,43
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	2.500	800	3.800 EUR	148,900	372.250,00	0,42
Solvay	BE0003470755		STK	1.800	1.800	- EUR	108,850	195.930,00	0,22
Télép.	FR0000051807		STK	650	650	1.300 EUR	180,800	117.520,00	0,13
TotalEnergies	FR0000120271		STK	6.000	4.000	20.500 EUR	57,940	347.640,00	0,40
UniCredit	IT0005239360		STK	14.700	14.700	- EUR	17,940	263.718,00	0,30
Veolia Envir.	FR0000124141		STK	9.600	9.600	- EUR	28,690	275.424,00	0,31
Verallia (Prom.)	FR0013447729		STK	4.000	4.000	- EUR	36,820	147.280,00	0,17
VINCI	FR0000125486		STK	2.500	2.500	- EUR	112,200	280.500,00	0,32
VW Vorz.	DE0007664039		STK	2.300	2.600	300 EUR	123,680	284.464,00	0,32
US-Dollar								6.113.594,89	6,97
AbbVie	US00287Y1091		STK	1.280	1.280	- USD	151,120	175.211,59	0,20
Adobe	US00724F1012		STK	220	-	- USD	377,560	75.238,41	0,09
Aecom Techn.	US00766T1007		STK	1.100	-	1.100 USD	83,050	82.749,09	0,09
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.000	-	- USD	107,340	194.456,52	0,22
Amazon.com	US0231351067		STK	1.300	-	400 USD	105,450	124.171,20	0,14
Amer.Water Works	US0304201033		STK	700	700	- USD	148,250	93.999,09	0,11
Apple	US0378331005		STK	2.100	-	700 USD	169,680	322.760,87	0,37

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aramark	US03852U1060		STK	3.700	-	800 USD	34,700	116.295,29	0,13
Becton, Dick. & Co.	US0758871091		STK	600	-	- USD	264,310	143.646,74	0,16
BJ's WHSL Club Hold.	US05550J1016		STK	2.550	2.550	- USD	76,370	176.398,10	0,20
Blackrock 'A'	US09247X1019		STK	120	-	80 USD	671,200	72.956,52	0,08
Blackstone	US09260D1072		STK	800	-	600 USD	89,330	64.731,88	0,07
Broadcom	US11135F1012		STK	440	-	60 USD	626,500	249.692,03	0,28
Charles Schwab	US8085131055		STK	1.500	-	500 USD	52,240	70.978,26	0,08
Cheniere En.	US16411R2085		STK	450	450	- USD	153,000	62.364,13	0,07
Chevron	US1667641005		STK	550	-	200 USD	168,580	83.984,60	0,10
Chipotle Mex.Grill	US1696561059		STK	45	-	45 USD	2.067,620	84.277,99	0,10
Chubb	CH0044328745		STK	750	-	- USD	201,560	136.929,35	0,16
Cisco Sys.	US17275R1023		STK	2.200	2.200	- USD	47,250	94.157,61	0,11
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	780	-	320 USD	102,890	72.694,02	0,08
Consolidated Ed.	US2091151041		STK	1.100	1.100	- USD	98,470	98.113,22	0,11
Crane [New]	US2244081046		STK	800	-	- USD	72,070	52.224,64	0,06
Crane NXT	US2244411052		STK	800	-	400 USD	47,360	34.318,84	0,04
CVS Hlth.	US1266501006		STK	1.800	-	- USD	73,310	119.527,17	0,14
Danaher	US2358511028		STK	700	-	- USD	236,910	150.214,67	0,17
Elevance Health	US0367521038		STK	300	300	- USD	468,650	127.350,54	0,15
Equinix	US29444U7000		STK	200	-	- USD	724,080	131.173,91	0,15
Home Depot	US4370761029		STK	500	-	200 USD	300,540	136.114,13	0,16
IQVIA Hold.	US46266C1053		STK	700	-	- USD	188,230	119.348,73	0,14
JPMorgan	US46625H1005		STK	800	-	- USD	138,240	100.173,91	0,11
Linde	IE000S9YS762		STK	300	-	100 USD	369,450	100.394,02	0,11
Microsoft	US5949181045		STK	1.100	-	200 USD	307,260	306.146,74	0,35
Morgan Stanley	US6174464486		STK	1.600	-	400 USD	89,970	130.391,30	0,15
Mosaic	US61945C1036		STK	1.400	1.400	- USD	42,850	54.338,77	0,06
Nvidia	US67066G1040		STK	400	-	400 USD	277,490	100.539,86	0,11
Paccar	US6937181088		STK	1.350	-	400 USD	74,690	91.332,88	0,10
Palo Alto Netw.	US6974351057		STK	840	-	70 USD	182,460	138.828,26	0,16
QUALCOMM	US7475251036		STK	820	820	- USD	116,800	86.753,62	0,10
Quanta Serv.	US74762E1029		STK	750	-	450 USD	169,640	115.244,57	0,13
RLI	US7496071074		STK	1.000	1.300	300 USD	139,050	125.951,09	0,14
Ross Stores	US7782961038		STK	600	600	- USD	106,730	58.005,43	0,07
Salesforce	US79466L3024		STK	450	-	- USD	198,370	80.857,34	0,09
Schlumberger N.Y.	AN8068571086		STK	1.500	-	1.000 USD	49,350	67.051,63	0,08
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	300	-	- USD	554,900	150.788,04	0,17
TJX Co.	US8725401090		STK	900	900	- USD	78,820	64.255,43	0,07
T-Mobile US	US8725901040		STK	700	700	- USD	143,900	91.240,94	0,10
Unit. Rentals	US9113631090		STK	230	-	370 USD	361,110	75.231,25	0,09
UnitedHealth Gr.	US91324P1021		STK	280	-	120 USD	492,090	124.805,43	0,14
Valero En.	US91913Y1001		STK	950	950	- USD	114,670	98.674,37	0,11
Walmart	US9311421039		STK	1.300	-	350 USD	150,970	177.772,64	0,20
Walt Disney	US2546871060		STK	600	300	400 USD	102,500	55.706,52	0,06
Wells Fargo	US9497461015		STK	2.500	-	900 USD	39,750	90.013,59	0,10
Zimmer Biomet Hold.	US98956P1021		STK	1.300	-	- USD	138,440	163.018,12	0,19

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								815.562,51	0,93
Nestlé	CH0038863350		STK	4.900	500	4.300 CHF	114,520	571.055,82	0,65
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	13.300	30.000	16.700 CHF	18,065	244.506,69	0,28
Dänische Kronen								603.536,64	0,69
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	4.000	5.000	1.000 DKK	1.124,600	603.536,64	0,69
Englische Pfund								2.600.134,90	2,97
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	6.000	6.000	- GBP	24,450	167.017,70	0,19
Astrazeneca	GB0009895292		STK	4.200	800	3.600 GBP	117,460	561.657,65	0,64
BP	GB0007980591		STK	65.000	65.000	- GBP	5,344	395.468,78	0,45
Diageo	GB0002374006		STK	5.200	-	3.800 GBP	36,220	214.429,33	0,24
Informa	GB00BMJ6DW54		STK	27.000	27.000	- GBP	7,226	222.123,30	0,25
Prudential	GB0007099541		STK	18.700	18.700	- GBP	12,115	257.927,36	0,29
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77		STK	6.300	1.200	2.900 GBP	64,300	461.194,28	0,53
Rio Tinto	GB0007188757		STK	3.000	3.000	- GBP	50,490	172.448,34	0,20
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	4.000	4.000	- GBP	32,470	147.868,16	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								280.586,50	0,32
Aktien									
US-Dollar								280.586,50	0,32
ConAgra Brands	US2058871029		STK	4.000	4.000	- USD	37,960	137.536,23	0,16
Service Corp.Int.	US8175651046		STK	2.250	2.250	- USD	70,190	143.050,27	0,16
Investmentanteile								64.354.542,14	73,40
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								14.118.390,00	16,10
HSBC Discountstrukturen 'ZC'	DE000A2QK8H9		ANT	56.000	24.000	28.000 EUR	50,580	2.832.480,00	3,23
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD'	DE000A2QK8L1		ANT	100.000	-	60.000 EUR	42,860	4.286.000,00	4,89
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD'	DE000A2QK8K3		ANT	40.000	-	49.000 EUR	42,640	1.705.600,00	1,95
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1		ANT	31.500	-	2.000 EUR	101,980	3.212.370,00	3,66
HSBC Sector Rotation 'ZD'	DE000A2QK8J5		ANT	42.000	25.000	59.000 EUR	49,570	2.081.940,00	2,37
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								17.505.885,00	19,97
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	LU1732775397		ANT	290.000	-	50.000 EUR	8,143	2.361.470,00	2,69
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	LU2103225152		ANT	460.000	320.000	60.000 EUR	8,527	3.922.420,00	4,47
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1V57		ANT	710.000	435.000	60.000 EUR	8,996	6.387.160,00	7,29
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1W64		ANT	370.000	-	230.000 EUR	8,692	3.215.855,00	3,67
HSBC Gl.I-GI.HY Bd.'ZQ1H EUR'	LU1135521075		ANT	220.000	-	- EUR	7,359	1.618.980,00	1,85
US-Dollar								847.804,35	0,97
HSBC Gl.F-GI.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	IE00BHZHFG56		ANT	120.000	-	- USD	7,800	847.804,35	0,97
Englische Pfund								4.447.543,69	5,07
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	IE00B42TW061		ANT	50.000	20.000	3.000 GBP	78,130	4.447.543,69	5,07
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								11.334.687,50	12,93
iSharesIII-EURO CORPBD.	IE00B4L5ZG21		ANT	60.000	47.000	20.000 EUR	104,670	6.280.200,00	7,16
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.	IE00BDFK1573		ANT	350.000	350.000	- EUR	4,776	1.671.687,50	1,91
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	LU0643975591		ANT	20.000	-	- EUR	169,140	3.382.800,00	3,86
US-Dollar								12.648.391,60	14,43
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	IE00BKM4GZ66		ANT	120.000	-	- USD	29,600	3.217.391,30	3,67
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.F.U.	IE00BD1F4L37		ANT	160.000	-	380.000 USD	10,268	1.488.080,63	1,70

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	IE00B42NKQ00		ANT	160.000	160.000	- USD	8,294	1.202.080,00	1,37
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	IE00B43HR379		ANT	140.000	140.000	- USD	10,270	1.302.355,07	1,49
iShares-China L.Cap.	IE00B02KXK85		ANT	28.000	9.000	4.000 USD	81,089	2.056.600,00	2,35
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	IE00BWBXM948		ANT	15.000	31.000	42.000 USD	77,567	1.053.900,00	1,20
Vanguard FTSE Japan UCITS	IE00B95PGT31		ANT	83.000	35.000	7.000 USD	30,965	2.327.984,60	2,66
Schweizer Franken								3.451.840,00	3,94
Xtrackers Switzerl. '1D'	LU0274221281		ANT	28.000	25.000	10.500 CHF	121,141	3.451.840,00	3,94
Summe Wertpapiervermögen								84.423.382,58	96,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								3.466.382,75	3,95
Bankguthaben								3.466.382,75	3,95
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH		EUR		1.488.980,73		%	100,000	1.488.980,73	1,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH		GBP		525.233,97		%	100,000	597.977,99	0,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH		CHF		104.974,40		%	100,000	106.827,86	0,12
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH		USD		1.404.946,17		%	100,000	1.272.596,17	1,45
Sonstige Vermögensgegenstände								53.624,93	0,06
Dividendenansprüche		EUR		42.687,53				42.687,53	0,05
Ausschüttungsansprüche		EUR		10.937,39				10.937,39	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR		0,01				0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-269.717,86	-0,31
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR		-0,01				-0,01	0,00
Kostenabgrenzungen		EUR		-269.717,85				-269.717,85	-0,31
Fondsvermögen							EUR	87.673.672,40	100,00*

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

HSBC Strategie Balanced AC

ISIN	DE000A0NA4H5
Fondsvermögen (EUR)	74.879.718,84
Anteilwert (EUR)	70,13
Umlaufende Anteile (STK)	1.067.744,00

HSBC Strategie Balanced ZC

ISIN	DE000A2DHSAA5
Fondsvermögen (EUR)	12.793.953,56
Anteilwert (EUR)	116,18
Umlaufende Anteile (STK)	110.125,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.04.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.04.2023		
Schweizer Franken	(CHF)	0,98265 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45340 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87835 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10400 = 1 (EUR)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Cellnex Telec.	ES0105066007	STK	-	10.000
CRH	IE0001827041	STK	-	7.500
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	-	60.000
EuroAPI	FR0014008VX5	STK	-	247
JDE Peet's	NL0014332678	STK	-	17.000
Nokia	FI0009000681	STK	-	70.000
PUMA	DE0006969603	STK	1.000	10.000
Stellantis	NL00150001Q9	STK	-	35.000
US-Dollar				
Amer.El.Pow.	US0255371017	STK	2.200	2.200
American Tower (New)	US03027X1000	STK	-	680
Generac Hold.	US3687361044	STK	-	450
Intuitive Surgical	US46120E6023	STK	-	420
Janus Hend.Gr.	JE00BYPZJM29	STK	-	3.800
Lululemon Athletica	US5500211090	STK	-	240
NIKE 'B'	US6541061031	STK	-	700
Oshkosh	US6882392011	STK	-	1.800
SVB Fin.Gr.	US78486Q1013	STK	-	280
Target	US87612E1064	STK	300	1.200
Tesla	US88160R1014	STK	-	300
Verizon Comm.	US92343V1044	STK	2.800	2.800
Vulcan Mat.	US9291601097	STK	-	900
Workday 'A'	US98138H1014	STK	-	380
Schweizer Franken				
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	-	7.000
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	-	2.000
Zurich Fin.Serv. Nam.	CH0011075394	STK	900	900
Englische Pfund				
Shell	GB00BP6MXD84	STK	-	18.000
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	10.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,5000 % Adecco Int.Fin.Serv. MTN 15-22	XS1237184533	EUR	-	7.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Linde	IE00BZ12WP82	STK	-	2.800
Investmentanteile				
KVG-eigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC Germ.Eq. 'ZD'	DE000A3CSZG4	ANT	-	1.000
Gruppeneigene Investmentanteile				
US-Dollar				
HSBC G.F.-CN Gov.Loc.B.I. 'ZQ'	IE00BHZHFR61	ANT	-	190.000
HSBC GIF-Gl.Em.M.ESG Nam. 'ZD'	LU0996084801	ANT	-	260.000
HSBC S&P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97	ANT	4.000	54.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307	ANT	47.000	47.000
US-Dollar				
iSh.MSCI Brazil UCIT	DE000A0Q4R85	ANT	20.000	85.000
Englische Pfund				
Vanguard FTSE 250 UCITS	IE00BKX55Q28	ANT	-	50.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Balanced AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	1.067.744,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	41.849,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	423.655,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	47,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.619,93
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	878.983,87
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-44.578,86
10. Sonstige Erträge	6.375,43
Summe der Erträge	1.329.952,17
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14,90
2. Verwaltungsvergütung	-1.110.831,33
3. Verwahrstellenvergütung	-48.548,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.619,37
5. Sonstige Aufwendungen	-2.683,60
Summe der Aufwendungen	-1.171.698,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	158.253,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.817.762,40
2. Realisierte Verluste	-3.202.461,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-384.698,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-226.444,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.807.894,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-974.000,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.781.894,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.008.339,13

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Balanced ZC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	110.125,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	7.096,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	71.971,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.025,48
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	148.898,79
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.571,77
10. Sonstige Erträge	1.083,91
Summe der Erträge	225.513,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2,54
2. Verwaltungsvergütung	-10.048,41
3. Verwahrstellenvergütung	-8.233,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.300,23
5. Sonstige Aufwendungen	-447,51
Summe der Aufwendungen	-21.032,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	204.480,82
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	479.302,63
2. Realisierte Verluste	-542.762,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-63.459,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	141.021,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-287.524,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-149.603,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-437.128,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-296.107,21

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Balanced AC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	85.714.187,19
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-7.757.077,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.063.243,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.820.320,76
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-69.051,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.008.339,13
davon nicht realisierte Gewinne	-1.807.894,00
davon nicht realisierte Verluste	-974.000,16
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	74.879.718,84

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Balanced ZC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	14.158.008,69
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.062.877,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.062.877,10
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-5.070,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-296.107,21
davon nicht realisierte Gewinne	-287.524,97
davon nicht realisierte Verluste	-149.603,33
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	12.793.953,56

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Balanced AC

	30.04.2020	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023
Vermögen in Tsd. EUR	138.809	98.457	85.714	74.880
Anteilwert in EUR	66,20	74,58	72,68	70,13

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Balanced ZC

	30.04.2020	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023
Vermögen in Tsd. EUR	14.282	15.573	14.158	12.794
Anteilwert in EUR	105,07	120,11	118,72	116,18

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Balanced AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.067.744,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-226.444,97	-0,21
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		226.444,97	0,21
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

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

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Balanced ZC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	110.125,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		141.021,09	1,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		141.021,09	1,28

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,29 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-3,51 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,18 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,97**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Balanced AC

ISIN	DE000A0NA4H5
Fondsvermögen (EUR)	74.879.718,84
Anteilwert (EUR)	70,13
Umlaufende Anteile (STK)	1.067.744,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Strategie Balanced ZC

ISIN	DE000A2DHSA5
Fondsvermögen (EUR)	12.793.953,56
Anteilwert (EUR)	116,18
Umlaufende Anteile (STK)	110.125,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,08%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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

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

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

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

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Discountstrukturen 'ZC' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	0,07000 % p.a.
HSBC Germ.Eq. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC G.F.-CN Gov.Loc.B.I. 'ZQ'	0,20000 % p.a.
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	0,14500 % p.a.
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	0,20000 % p.a.
HSBC GIF-Gl.Em.M.ESG Nam. 'ZD'	0,18000 % p.a.
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	0,09000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC GI.I-GI.HY Bd.'ZQ1H EUR'	0,16600 % p.a.
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Sector Rotation 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC S&P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
iShares STOXX Europe 600	0,19000 % p.a.
iShares-China L.Cap.	0,74000 % p.a.
iSharesIII-EURO CORPBD.	0,20000 % p.a.
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	0,18000 % p.a.
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.F.U.	0,20000 % p.a.
iSh.MSCI Brazil UCIT	0,33000 % p.a.
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.	0,10000 % p.a.
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	0,15000 % p.a.
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	0,15000 % p.a.
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	0,15000 % p.a.
Vanguard FTSE Japan UCITS	0,15000 % p.a.
Vanguard FTSE 250 UCITS	0,10000 % p.a.
Xtrackers Switzerl. '1D'	0,30000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	0,01000 % p.a.

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

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

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

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

Transaktionskosten **EUR** **45.091,90**

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

HSBC Strategie Balanced AC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,69 %**

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

HSBC Strategie Balanced ZC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,29 %**

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

HSBC Strategie Balanced AC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	5.609,39
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-66.211,68
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.044.619,65
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-1.424,38
--	-----	-----------

HSBC Strategie Balanced ZC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	953,33
-------------------------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-10.048,41
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-242,54
--	-----	---------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

HSBC Strategie Balanced AC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -6.178,15 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

HSBC Strategie Balanced ZC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.046,36 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

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

Hiervon entfallen 27,6 Mio. EUR auf feste und 2,2 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,3 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 22,2 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

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

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

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

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 02.05.2023

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HSBC Strategie Balanced – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 18. August 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer