Asset Management

SICAV nach französischem Recht
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

SICAV mit 7 Teilfonds

Jahresbericht zum Freitag,
30. Dezember 2022

HSBC

PUBLIC

Inhaltsverzeichnis

Seite

Konsolidierender Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS **10**

Informationen über die Anlagen und das Fonds-management **10**

Tätigkeitsbericht **11**

Aufsichtsrechtliche Angaben **20**

Bericht über die Corporate Governance **22**

Bestätigung durch den Abschlussprüfer **24**

Jahresabschluss **32**

Bilanz - Aktiva 33

Bilanz - Passiva 34

Außerbilanzielle Posten 35

Ergebnisrechnung 36

Bilanzierungsregeln und -methoden 37

ÖFFENTLICH

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION **38**

Tätigkeitsbericht **39**

Jahresabschluss **55**

Bilanz - Aktiva 56

Bilanz - Passiva 57

Außerbilanzielle Posten 58

Ergebnisrechnung 59

Anhang **60**

Bilanzierungsregeln und -methoden 61

Entwicklung des Nettovermögens 65

Ergänzende Angaben 66

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 77

Vermögensaufstellung 79

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 91

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY **96**

Tätigkeitsbericht **97**

Jahresabschluss **112**

Bilanz - Aktiva 113

Bilanz - Passiva 114

Außerbilanzielle Posten 115

Ergebnisrechnung 116

Anhang **117**

Bilanzierungsregeln und -methoden 118

Entwicklung des Nettovermögens 122

Ergänzende Angaben 123

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 133

Vermögensaufstellung 135

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 149

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI EUROLAND EQUITY **153**

Tätigkeitsbericht **154**

Jahresabschluss **169**

Bilanz - Aktiva 170

Bilanz - Passiva 171

Außerbilanzielle Posten 172

Ergebnisrechnung 173

Anhang **174**

Bilanzierungsregeln und -methoden 175

Entwicklung des Nettovermögens 179

Ergänzende Angaben 180

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 190

Vermögensaufstellung 192

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 206

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND **210**

Tätigkeitsbericht **211**

Jahresabschluss **224**

Bilanz - Aktiva 225

Bilanz - Passiva 226

Außerbilanzielle Posten 227

Ergebnisrechnung 228

Anhang **229**

Bilanzierungsregeln und -methoden 230

Entwicklung des Nettovermögens 234

Ergänzende Angaben 235

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 245

Vermögensaufstellung 247

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 267

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE **271**

Tätigkeitsbericht **272**

Jahresabschluss **287**

Bilanz - Aktiva 288

Bilanz - Passiva 289

Außerbilanzielle Posten 290

Ergebnisrechnung 291

Anhang **292**

Bilanzierungsregeln und -methoden 293

Entwicklung des Nettovermögens 297

Ergänzende Angaben 298

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 305

Vermögensaufstellung 306

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 325

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED **329**

Tätigkeitsbericht **330**

Jahresabschluss **347**

Bilanz - Aktiva 348

Bilanz - Passiva 349

Außerbilanzielle Posten 350

Ergebnisrechnung 351

Anhang **352**

Bilanzierungsregeln und -methoden 353

Entwicklung des Nettovermögens 357

Ergänzende Angaben 358

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 365

Vermögensaufstellung 366

Anhang SFDR 372

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 382

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC **386**

Tätigkeitsbericht **387**

Jahresabschluss **403**

Bilanz - Aktiva 404

Bilanz - Passiva 405

Außerbilanzielle Posten 406

Ergebnisrechnung 407

Anhang **408**

Bilanzierungsregeln und -methoden 409

Entwicklung des Nettovermögens 413

Ergänzende Angaben 414

Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre 421

Vermögensaufstellung 422

Anhang SFDR 425

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz 435

Informationen über die Anlagen und das Fonds-management

Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

Depotbank und Verwahrstelle

CACEIS Bank

Mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle

CACEIS Fund Administration

Abschlussprüfer

Ernst & Young et Autres

Tätigkeitsbericht

Wirtschaftsumfeld

Im ersten Quartal 2022 (Q1) hat der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine dazu geführt, dass die westlichen Länder schrittweise Sanktionen gegen Russland verhängen mussten: Einfrieren der russischen Vermögen und Transaktionen mit der Zentralbank, öffentlichen Unternehmen und Einzelpersonen, Ausschluss russischer Banken vom SWIFT-Zahlungssystem, US-amerikanische und britische Ölembargos. Angesichts dieser Sanktionen und der russischen Gegenmaßnahmen (Verbot der Ausfuhr landwirtschaftlicher Güter, Zahlungsverpflichtungen in Rubel) wurde die Wirtschaft der Europäischen Union (EU) aufgrund ihrer starken Abhängigkeit von russischer Energie, etwa 40 % seiner Gas- und Kohleeinfuhren und 35 % von Öl, geschwächt. Diese Abhängigkeit kann jedoch je nach Land mehr oder weniger hoch ausfallen: Zum Beispiel machen die russischen Gasimporte etwa 50 % des Inlandsverbrauchs in Deutschland oder Italien aus, in Österreich sogar mehr als 70 % und in Finnland 90 %. Russland nimmt auch einen wichtigen Platz im weltweiten Export von landwirtschaftlichen Rohstoffen (Weizen, Düngemittel) und Metallen (Palladium, Nickel, Platin) ein. Diese Ereignisse und die Angst vor einer Eskalation der Sanktionen haben die Frachtkosten in der Region erhöht. Außerdem verschärften sie die Spannungen in den Lieferketten, die bereits durch eine neue Pandemiewelle und Lockdowns in China beeinträchtigt wurden. Vor diesem Hintergrund stiegen die Rohstoffpreise im Q1 weiter an (CRB-Index +10 % im Quartalsvergleich) und die Inflation erreichte den Stand der 1980er Jahre: 7,9 % in den USA, 7,5 % in der Eurozone, 8,2 % in Großbritannien. Die Inflation stieg ebenfalls in Osteuropa (Polen 10,9 %) und Lateinamerika (Brasilien 11,3 %), blieb jedoch in Asien moderat (4,1 % in Südkorea und nur 0,9 % in China). Neben den Übertragungskanälen im Zusammenhang mit dem Handel, den Banken oder dem Geschäftsklima wird die Verteuerung der Rohstoffe einen negativen Schock auf die Kaufkraft und den Konsum der privaten Haushalte, einen Anstieg der Ersparnisse und einen Rückgang der Investitionen zur Folge haben. Die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen auf Russland sind besonders umfassend: rasanter Anstieg der Inflation (16,7 % im März), Abwertung des Rubel (-11 % im Quartalsvergleich) und Rezession erwartet bei -9,7 % im Jahr 2022. Seit vergangenem Dezember haben die auf Russland ausgerichteten Volkswirtschaften eine deutliche Verschlechterung ihrer BIP-Prognosen für 2022 beobachtet[1], mit einem geschätzten Wachstumsschock von -2,0 % in Deutschland (d. h. von 4,2 % auf 2,4 %) oder um -1,4 % in Italien (nach unten korrigiertes BIP von 4,5 % auf 3,1 %) im Vergleich zu einem erwarteten Schock von -0,6 % in den USA (BIP erwartetet bei +3,3 %). Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine hat die Risiken einer Stagflation für die Weltwirtschaft deutlich erhöht, was die Politik der Zentralbanken erschwert, die zwischen der Dringlichkeit der Preisstabilität und den mittelfristigen Rezessionsrisiken hin- und hergerissen sind. Angesichts der Rekordinflation und der Risiken einer Auflösung der Inflationserwartungen und der Preis-Lohn-Spiralen zeigte sich die US-Notenbank (Fed) entschlossen, ihren Zinsanhebungszyklus zu beschleunigen (insgesamt +250 Bp. bis 2023). Die Fed ist umso mehr besorgt über ihr Ziel der Preisstabilität, da der Arbeitsmarkt sehr dynamisch ist: Arbeitslosenquote bei 3,6 % und Lohnerhöhungen von 5,6 % im Vorjahresvergleich. Demgegenüber entschied sich die Bank of England für eine vorsichtigere Herangehensweise (nach drei Zinsanhebungen seit vergangenen Dezember). Die Europäische Zentralbank (EZB) beschleunigte ihren geldpolitischen Normalisierungsprozess mit einer Reduzierung ihrer Wertpapierkäufe im Q2. Für den Rest des Jahres zeigte sich die EZB jedoch aufgrund der Unsicherheiten über das Ausmaß des Energieschocks und der steuerlichen Reaktionen der Regierungen weitaus vorsichtiger als die Fed. Schließlich führte vor allem in der Eurozone die Dynamik des Arbeitsmarktes (Arbeitslosenquote bei 6,8 %, ihr niedrigstes Niveau seit 2002) noch nicht zu Spannungen bei den Löhnen (Löhne um 1,6 % höher im Vorjahresvergleich im 4. Quartal verhandelt).

[1] Bloomberg-Prognosen zum 31.03.2022 im Vergleich zum 31. Dezember 2021

Für die Zentralbanken der Schwellenländer war der Handlungsspielraum aufgrund der Risiken einer Abwertung ihrer Währungen begrenzt. So wurden beispielsweise im Q1 die Leitzinsen in Polen um 275 Bp. sowie in Brasilien und Chile um 150 Bp. angehoben. In China belasteten das Wiederaufflammen der Pandemie und die Unsicherheiten in Verbindung mit dem Immobiliensektor weiterhin die Binnennachfrage und das BIP-Wachstum für 2022 (bei 5,0 % im Jahr 2022 erwartet gegenüber 8,0 % im Jahr 2021), was die Zentralbank in Richtung einer geldpolitischen Lockerung führte.

Im zweiten Quartal 2022 (Q2) beschleunigte sich die Inflation weiter, wobei sich der Aufwärtsdruck auf alle Bereiche der Wirtschaft, insbesondere Lebensmittel und Dienstleistungen, verbreitete. Die Inflation erreichte in den meisten Industrieländern das hohe Niveau der 1980er-Jahre: 8,6 % in den USA, 8,7 % in Deutschland, 6,5 % in Frankreich, 10,0 % in Spanien und 9,1 % in Großbritannien. In den Schwellenländern litt Osteuropa besonders stark unter den Beschaffungsschwierigkeiten Russlands, was in Polen, der Tschechischen Republik und Ungarn zu Rekordinflationsniveaus von über 15 % führte. Nur einige asiatische Länder konnten die Inflation bei etwa 2,5 % eindämmen (China, Japan, Malaysia). Die „Null-Covid"-Politik in China hat drastische gesundheitspolitische Einschränkungen verhängt, was die Störungen auf den Fertigungsketten noch verlängerte. Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine hat starke Unsicherheiten in Bezug auf die Versorgung mit Rohstoffen und eine hohe Preisvolatilität unterhalten. Russland ist in der Tat einer der wichtigsten Produzenten von Erdöl, Gas, Metallen und Düngemitteln und, zusammen mit der Ukraine, Weizen und Mais. Eine neue Reihe von Sanktionen gegen Russland verschärfte die Zahlungsausschlüsse, das Einfrieren russischer Vermögen und die Einfuhrbeschränkungen (insbesondere ein europäisches Kohleembargo). Die Europäische Union (EU) hat eine industrielle Strategie für Energie- und Wirtschaftssicherheit eingeführt, um ihrer Abhängigkeit von Russland ein Ende zu setzen, deren Ziel darin besteht, die Versorgung zu diversifizieren, aber auch neue Produktionskapazitäten zu entwickeln. In den meisten Industrieländern schließlich war das zweite Quartal von der Wiedereröffnung von Dienstleistungen in Verbindung mit Freizeit und Tourismus geprägt. Der Aufholeffekt der Dienstleistungen nach der Pandemie und die Strategien zur industriellen Entwicklung haben den Arbeitsmarkt unter Druck gesetzt, was zu einer starken Arbeitskräfteknappheit und einem Lohndruck führte. Die Arbeitslosenquote erreichte in den USA sehr niedrige Niveaus (3,6 % von März bis Juni) oder sogar historische Tiefstände in der Eurozone (6,6 %) oder in Großbritannien (3,7 %). Insgesamt stiegen die Inflationserwartungen des Konsens[2] weiter auf etwa 7,5 % für 2022 in den USA und in der Eurozone (im Gegensatz zu den Prognosen von etwa 5 % im vergangenen März), die für das Jahr 2023 bei etwa 3,5 % liegen. Angesichts des Risikos einer nachhaltig hohen Inflation haben die Zentralbanken und insbesondere die Federal Reserve (Fed) ihre Entschlossenheit untermauert, die Zinsen rasch anzuheben, auch wenn dies das Wachstum belasten würde. In den USA war das Ende der Pandemiekrise besonders schnell, da die Nachfrage durch die sehr expansive Geld- und Haushaltspolitik Aufwind erhielt. Die Fed erwartet daher eine deutliche Straffung der Geldpolitik, die zu einer Rezession führen kann, um die Inflationserwartungen zu verankern und eine Preis-Lohn-Spirale zu vermeiden. In Europa oder den Schwellenländern löste der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jedoch einen Angebotsschock aus, während der Konsum der privaten Haushalte nicht wieder das Niveau von 2019 erreichte. Die Verschärfung dieses Konflikts erhöht das Risiko eines vollständigen Stillstands der russischen Gasversorgung, und nach dem Sommer könnten Rationierungen umgesetzt werden, insbesondere in Deutschland und Italien. Eine restriktive Politik zur Eindämmung der Inflation könnte die Nachfrage der Verbraucher, insbesondere der Verbraucher mit bescheidenen Einkommen, stärker belasten, die bereits mit hohen Energie- und Lebensmittelpreisen zu kämpfen haben. Die wirtschaftlichen Szenarien erwarten weiterhin eine allmähliche Verringerung der Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage, was mittelfristig zu einer Abschwächung der Inflation führen würde.

[2] Bloomberg-Prognosen zum 30.06.2022.

Doch strukturell gesehen hat die Verschärfung des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine auch das Risiko einer Fragmentierung der Weltwirtschaft rund um geopolitische Blöcke erhöht, die unterschiedliche technische Standards, Reservewährungen und Zahlungsverkehrssysteme aufweisen. Diese Perspektive würde neben den Investitionen, die zur Bekämpfung des Klimawandels notwendig sind, zu erheblichen Anpassungskosten aber auch wahrscheinlich zu einer Inflation, die dauerhaft höher ist als in den vergangenen 20 Jahren, führen. Vor diesem Hintergrund verschlechterten sich die Prognosen in diesem Quartal zwischen Rezessions- oder Stagflationsrisiken weiter, was zu komplexen wirtschafts- und geldpolitischen Arbitragen führt.

Das dritte Quartal (Q3) 2022 war von einer anhaltenden Inflation und einer Straffung der Geldpolitik geprägt. Der Anstieg der Lebensmittel- und Energiepreise hat sich auf alle Tätigkeitsbereiche ausgebreitet. Die Inflation erreichte in den USA und Großbritannien 9,1 %. In der Eurozone beschleunigte sich die Inflation auf 10,0 %, wobei die Differenz zwischen 23,7 % in Estland und 6,6 % in Frankreich aufgrund der verschiedenen Maßnahmen, die die Regierungen angesichts des Anstiegs der Preise ergriffen haben, reichte. In Osteuropa blieb der Inflationsdruck umfassender (Polen 17 %) im Vergleich zu Mexiko oder Brasilien (8,7 %) und Asien (Südkorea 5,6 % oder China 2,5 %). Der Aufholungseffekt der Nachfrage nach der Coronakrise, insbesondere im Dienstleistungssektor, und die umfassenden privaten Investitionen führten zu Spannungen auf den Arbeitsmärkten, zu einer historisch niedrigen Arbeitslosenquote (USA 3,5 %; Eurozone 6,6 %) und zu höheren Löhnen. Vor allem infolge der Pandemiekrise haben die Erwerbsbeteiligung in den USA, aber auch die Zahl der in Europa geleisteten Arbeitsstunden nicht wieder das Niveau von vor der Coronakrise erreicht, was zu einer Verringerung der Produktionskapazitäten beiträgt. Der drastische Anstieg der Energiekosten könnte das BIP-Potenzial mit einer Verschlechterung der Wettbewerbsfähigkeit senken, was zu Standortverlagerungen außerhalb Europas führen könnte. In den USA haben die Konjunkturpakete den Konsum angetrieben und das BIP in den USA über sein Potenzial gehoben, was den Inflationsdruck schürte. Nach Angaben der Zentralbanken führt die Neuausrichtung der Wirtschaft über einen Rückgang der Nachfrage und somit eine rasche Straffung der Geldpolitik. Das Szenario der Bank of England sieht für mehrere Quartale eine Rezession vor, um die Inflation bis Ende 2024 auf rund 2 % zu senken. Nach Prognosen der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB) wäre es möglich, die Inflation zu kontrollieren, ohne eine Rezession auszulösen. Mit dem raschen Anstieg der Leitzinsen könnte der Höchststand in Kürze erreicht werden, aber die Inflation würde Zeit brauchen, bevor sie sich dem Zielwert von 2 % annähert. Die EZB geht davon aus, dass die durchschnittliche Inflation im Jahr 2024 in der Eurozone bei 2,3 % liegen wird. Der Konsens der Ökonomen[3] geht von 5,2 % im Jahr 2023 und 2,1 % im Jahr 2024 aus. Laut den Prognosen der Fed würde das Inflationsziel von 2 % in den USA erst 2025 erreicht werden. Auch die Zentralbanken in den Schwellenländern hoben ihre Leitzinsen umfassend an, da sie mit den Risiken der Abwertung ihrer Währungen gegenüber dem US-Dollar konfrontiert waren. Letztendlich werden geldpolitische Straffungen und steigende Energiepreise zu einem Abschwung der Weltwirtschaft führen. Der Konsens der Ökonomen hat somit die Wachstumsprognosen für 2023 deutlich nach unten korrigiert, die in den USA bei 0,7 %, in der Eurozone bei 0,2 % und in Großbritannien bei -0,2 % liegen. Auch in den Schwellenländern wird mit Prognosen für 2023 von 5 % in China oder 1,2 % in Mexiko und 1,3 % in Polen mit einem geringeren Wachstum gerechnet. Aufgrund eines von Russland abhängigen Energiemix dürfte der Rückgang des BIP in Deutschland (-0,4 % im Jahr 2023) im Vergleich zu Italien (0,2 %) oder Frankreich (0,5 %) stärker ausfallen. Die im September angekündigten haushaltspolitischen Unterstützungsmaßnahmen könnten den Schock teilweise abfedern, insbesondere wenn die Verbesserung des Angebots (durch Effizienzanreize und die Energiewende) statt der Nachfrage (durch Senkung der Steuern für Benzin oder eine Preisobergrenze) Vorrang hat. Die Steuerung der Geld- und Haushaltspolitik ist somit entscheidend, um die negativen Auswirkungen der Energiekrise abzufedern.

[3] Bloomberg-Prognosen zum 30.09.2022.

Im letzten Quartal 2022 (Q4) hielt sich die Weltwirtschaft angesichts des Energieschocks kurzfristig besser als erwartet. In Europa haben sich die Regierungen mobilisiert, indem sie ihre haushaltspolitischen Unterstützungsmaßnahmen verlängerten (Steuersenkungen, Geldausgabe an private Haushalte oder Obergrenzen bei den Gas- und Strompreisen). Die Länder der Europäischen Union (EU) haben einige Abkommen über die Energiepolitik geschlossen, die u. a. eine Senkung des Verbrauchs (zur Vermeidung von Stromausfällen), die Aufstockung der Gasspeicherkapazitäten auf mehr als 90 % und die Einführung von Preisobergrenzen verlangen sollen. Der Rückgang der Gaspreise ist auch auf günstige klimatische Bedingungen und die massiven Einfuhren von Flüssiggas, insbesondere aus den USA, zurückzuführen. So wurde das Szenario einer schweren Rezession in Europa vermieden, was die Weltwirtschaft unweigerlich belastet hätte. Trotz dieser kurzfristigen Widerstandsfähigkeit verschlechterten sich die Aussichten für 2023: Die je nach Region mehr oder weniger moderat ausfallende Rezession würde sich fortsetzen oder im besten Fall mit einem schwachen Aufschwung einhergehen. Die Konsensprognosen für das BIP im Jahr 2023[4] liegen in den USA bei +0,3 %, in der Eurozone bei -0,1 % und in Großbritannien bei -0,9 %. In China verschlechterte sich die Konjunktur aufgrund der Null-Covid-Politik. Die im Dezember angekündigte Wiedereröffnung dürfte im Jahr 2023 jedoch trotz des kurzfristigen Anstiegs der Ansteckungsfälle (BIP-Wachstum im Jahr 2023 geschätzt bei 4,8 % gegenüber 3,0 % im Jahr 2022) eine rasche Erholung ermöglichen. Insgesamt verschlechterten sich die wirtschaftlichen Aussichten für 2023 im Zuge der notwendigen Haushaltskürzungen und Unsicherheiten in Bezug auf die Geld- und Handelspolitik. Angesichts der rekordhohen staatlichen Verschuldung[5] (geschätzt im Jahr 2022 auf 122 % des BIP in den USA und auf 93 % in der Eurozone) müssen die Regierungen ihre steuerliche Unterstützung verringern und gezielt angehen. In Europa könnte es aufgrund unterschiedlicher Haushaltsmargen (Verschuldungsgrad im Vergleich zum BIP von 71 % in Deutschland und 147 % in Italien) zu Spannungen kommen. In den USA wird das Implation Reduction Act (davon 391 Mrd. USD zugunsten der Energiewende) US-Unternehmen zugute kommen, und die Handelspartner China, Europa, Japan und Südkorea wollen jeweils eine unterschiedliche Politik anwenden. Für die EU betrafen die im Q4 verabschiedeten Maßnahmen eine Verschärfung des Kohlenstoffmarktes und die Einführung einer Kohlenstoffsteuer an den Grenzen. Dieses Umfeld droht, die Produktionskosten strukturell in die Höhe schnellen zu lassen. Dies führt zu einer stärker anhaltenden Inflation als ursprünglich erwartet: ein „Cost-Push“-Effekt, der strukturell die Nachfrage und das Wirtschaftswachstum belasten würde. Kurzfristig führte der Energieschock zu einer Beschleunigung der Inflation in den meisten Ländern in der Eurozone (von 9,1 % im August auf 10,1 % im November), aber auch in Japan oder Großbritannien. In den USA kehrte sich der Trend jedoch um (8,3 % im August auf 7,1 % im November), aber auch in China und in den meisten Schwellenländern. Die Inflation ist jedoch nach wie vor zu hoch (4,0 % erwartet im Jahr 2023 in den USA, 6,0 % in der Eurozone und 7,2 % in Großbritannien) und würde nicht schnell genug sinken. Vor diesem Hintergrund haben die Zentralbanken weitgehend ihre Geldpolitik weiter gestrafft, um einen Anstieg der Inflationserwartungen zu vermeiden, die den Inflationsdruck über Preis-Lohn-Spiralen langfristig aufrechterhalten könnten.

Überblick über die Lage an den Finanzmärkten

Im ersten Quartal 2022 (Q1) haben der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, die Sanktionen gegen Russland und die geldpolitischen Straffungen der Zentralbanken zu starken Turbulenzen an den Weltmärkten geführt, wobei sowohl die Anleihemärkte (Bloomberg-Index -0,6 % im Quartalsvergleich) als auch die Börsen (MSCI* World -4,6 % im Quartalsvergleich) Korrekturen erfuhren. Zunächst führte der starke Anstieg der Energiepreise zu einer starken Risikoaversion: Der globale Aktienmarktindex (MSCI*) fiel zwischen dem 31. Dezember und dem 8. März um 12 %, bevor er sich daraufhin erholte. Angesichts der größten Bedeutung Russlands bei den weltweiten Rohstoffexporten stiegen die Ölpreise an (Brent +33 % im Quartalsvergleich auf 107,9 USD/Barrel) mit einem Höchststand bei 139,1 USD während der Sitzung am 7. März (nach den Ankündigungen des Embargos der USA und Großbritanniens). Die Preisvolatilität wurde durch die Unsicherheiten in

[4] Bloomberg-Prognosen zum 31.12.2022.
[5] IWF-Schätzungen Dezember 2022

Verbindung mit der Nachfrage (Anstieg der Covid-19-Fälle und Lockdown in China) aber auch dem Angebot, je nach möglichen Alternativen zu russischen Lieferungen (Verhandlungen über die Produktionsquoten der Golfstaaten, Freigabe strategischer Reserven), unterstützt. Die Erdgaspreise in Europa erreichten historische Höchststände, was zu einem Anstieg der Strompreise führte und sich dann auf die Metall- und Lebensmittelpreise auswirkte (CRB-Indizes +17 % im Quartalsvergleich bzw. +22 % im Quartalsvergleich im Q1). Der Höhenflug der Rohstoffpreise zog im Q1 die Inflationserwartungen nach oben, wobei die 10-jährigen Inflations-Breakeven um 23 Bp. auf 2,83 % in den USA kletterten, und um 83 Bp. auf 2,64 % in Deutschland. Die Aktienmärkte (MSCI*) der rohstoffproduzierenden Länder entwickelten sich im Q1, insbesondere in Brasilien (+16 % im Quartalsvergleich), Mexiko (+5,9 % im Quartalsvergleich), Südafrika (+10,3 % im Quartalsvergleich), Kanada (+3,8 % im Quartalsvergleich), Großbritannien (+4,8 % im Quartalsvergleich) oder Norwegen (+8,7 % im Quartalsvergleich) recht gut verglichen mit den importierenden Ländern: Eurozone -9,1 % im Quartalsvergleich, Osteuropa -8,2 % und China -13,9 % im Quartalsvergleich (zusätzlich durch die Pandemiewelle beeinträchtigt). Insgesamt verloren die weltweiten Börsen 4,6 % im Quartalsvergleich (MSCI World*), wobei die USA (MSCI US* -5,2 % im Quartalsvergleich, da sie von Wachstums-, Technologie- und Konsumwerten nach unten gezogen wurden) und die Schwellenländer (-6,1 % im Quartalsvergleich) im Vergleich zu den Industrieländern (-4,5 % im Quartalsvergleich) eine Underperformance verzeichneten. Bei den Währungen bevorzugten die Anleger Währungen der rohstoffexportierenden Länder, wobei der brasilianische Real um 17 % gegenüber dem US-Dollar (im Quartalsvergleich), der mexikanische Peso um 3 % oder der südafrikanische Rand um 9 % anstieg. Der US-Dollar (USD) wertete gegenüber den Währungen seiner Partner (DXY[7] +2,8 % im Quartalsvergleich) aufgrund der erwarteten geldpolitischen Straffung der Fed und eines günstigen Zinsunterschieds weiter auf, während übliche Fluchtwerte gegenüber dem US-Dollar an Wert verloren (-5,4 % im Quartalsvergleich für den Yen und -1,1 % im Quartalsvergleich für den Schweizer Franken).
Bei den Anleihen veranlassten die Aussagen der Zentralbanken zu einer Straffung der Geldpolitik und die Überraschungen nach oben in Bezug auf die Inflation die Märkte dazu, eine Zinsanhebung durch die Fed per Ende 2022 um mehr als 200 Bp. und durch die EZB um etwa 50 Bp. einzupreisen. Vor diesem Hintergrund schwankten die Renditen von 10-jährigen Staatsanleihen zwischen 1,73 % und 2,47 % in den USA und stiegen von -0,12 % auf 0,64 % in Deutschland und beendeten den Monat bei 2,34 % bzw. 0,55 % per Ende März. Der Druck auf den 10-jährigen Renditen verschonte keine Märkte: +78 Bp. auf 0,98 % in Frankreich, +87 Bp. auf 2,04 % in Italien und 1,44 % in Spanien. Die Märkte für Unternehmensanleihen wurden im Q1 ebenfalls in Mitleidenschaft gezogen, insbesondere in Europa, wobei zunächst die „Spreads“ (Zinsunterschiede) sich umfassend ausweiteten und sich ab Mitte März leicht verengten und die risikoreichsten Anleihen sich unterdurchschnittlich entwickelten.

Im zweiten Quartal 2022 (Q2) blieben die Finanzmärkte extrem volatil. Die Anleihenmärkte und Börsen verzeichneten einen starken Einbruch (MSCI* World -13,5 % im Quartalsvergleich), darunter eine leichte Outperformance der Schwellenländer (MSCI* EM -8,0 % im Quartalsvergleich) gegenüber den Industrieländern (MSCI* DM -14,2 % im Quartalsvergleich). Die Krise zwischen Russland und der Ukraine, aber auch die Rezessionsrisiken verschärften die Volatilität der Energiepreise, die Ende Juni um 6 % im Quartalsvergleich für die Ölsorte Brent (+6 % auf 115 USD/Barrel) und +14 % im Quartalsvergleich für europäisches Gas auf 143 EUR/MWh zulegten. Die Verschlechterung der Wachstumsaussichten, die Beschleunigung der Inflation und die geldpolitischen Straffungen führten zu einer starken Risikoaversion, die der US-Währung zugutekam (DXY-Index[6]+6,5 % im Quartalsvergleich). Die Zentralbanken haben die weltweiten geldpolitischen Normalisierungen beschleunigt, mit Ausnahme von China, Japan und Russland. So schlug die Federal Reserve (Fed) mit einer Anhebung ihrer Zinsen um 75 Bp. (ein Novum seit 1994) auf 1,50 %-1,75 % und der Aussicht auf ein restriktives Niveau für die US-Wirtschaft zwischen 3,50 % und 4 % bis 2023 stark zu. Die Beschleunigung der geldpolitischen Straffungen hat sich allgemein

[6] Der DXY USD ist ein Maßstab für den Wert des US-Dollar gegenüber 6 Währungen: dem Euro, dem Schweizer Franken, dem japanischer Yen, dem kanadischen Dollar, dem Pfund Sterling und der schwedischen Kronen

verbreitet, insbesondere in Großbritannien, der Schweiz, Norwegen und Schweden. In den Schwellenländern erreichten die Leitzinsen zwischen 6 % und 7 % (Ungarn, Polen, Tschechische Republik) oder sogar 9 % in Chile oder mehr als 13 % in Brasilien. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat Ende Juni ihr Wertpapierkaufprogramm eingestellt. Die EZB verkündete ebenfalls ihre Absicht, im Juli mit dem Leitzinsanhebungszyklus (+25 Bp.) zu beginnen, mit einer noch stärkeren Anhebung im September, sollten sich die Inflationserwartungen nicht verbessern. Die steigenden Erwartungen an Zinsanhebungen führten zu einem rasanten Anstieg der Renditen von Staatsanleihen und einer Ausweitung der Kreditspreads. In den USA stiegen die Treasuries-Renditen um 68 Bp. auf 3,0 %, nachdem sie Mitte Juni einen Höchststand in der Nähe von 3,50 % erreicht hatten. Die Anleihenmärkte der Eurozone wurden besonders von der Aussicht auf eine erzwungene geldpolitische Normalisierung sowie von den Unsicherheiten in Verbindung mit dem Anti-Krisenplan der EZB zur Steuerung des Zinsverfalls in der Region beeinträchtigt. Die EZB verfolgt in der Tat eine einheitliche Geldpolitik für 19 Länder, die nicht über eine gemeinsame Haushaltspolitik verfügen und staatliche Schulden zwischen 60 % (Niederlande, Irland) und 150 % (Italien) oder sogar 200 % des BIP in Griechenland aufweisen. Ohne haushaltspolitische Solidarität hat die laufende geldpolitische Normalisierung der EZB die Risiken in Bezug auf die Glaubwürdigkeit der Regierungen, ihre Verschuldung zu verringern, herauskristallisiert. Insbesondere zwischen deutschen und italienischen Anleihen erreichte der Renditespread der 10-jährigen Anleihen im Q2 einen jüngsten Höchststand von nahezu 250 Bp. Entgegen den Erwartungen der Anleger hat die EZB in ihrer Mitteilung vom Juni die Einzelheiten ihres Anti-Krisenplans nicht dargelegt, was zu einer starken Volatilität der Märkte führte, die eine Notsitzung erforderte. Sie endete mit der Verpflichtung eines im Juli vorzulegenden detaillierten Plans. Insgesamt lag die Rendite der 10-jährigen italienischen Anleihen bei 4,16 %, bevor sie Ende Juni auf 3,26 % zurückging (also +123 Bp. im Q2). Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg im Q2 um 79 Bp. auf 1,33 % per Ende Juni, nachdem sie einen Höchststand seit 2013 bei 1,77 % erreicht hatte.

Im dritten Quartal (Q3) 2022 setzte sich die Talfahrt an den Finanzmärkten fort, wobei es zwischendurch Phasen der Erholung gab. Letztlich dominierte die Sorge jedoch vor dem Hintergrund der Risiken der Verknappung von russischem Gas, einer Beschleunigung der Inflation und einer allgemeinen geldpolitischen Straffung. Zwischen Rezessionsrisiken und Risiken einer Energieknappheit blieben die Rohstoffpreise sehr volatil: Der Preis für das Barrel Rohöl der Sorte Brent (-23 % im Quartalsvergleich im Q3) schwankte zwischen 84 USD und 113 USD und der Preis für europäisches Gas (+14 % im Quartalsvergleich im Q3) schwankte zwischen 147 EUR/MWh und 311 EUR/MWh. Die weltweiten Börsen (MSCI* World Index) gaben im Quartalsvergleich um 4,7 % nach, wobei die Schwellenländer (MSCI EM* -8 % im Quartalsvergleich) im Vergleich zu den Industrieländern (MSCI DM* -4,3 % im Quartalsvergleich) eine Underperformance verzeichneten. Die schnelle geldpolitische Straffung der US-Notenbank (Fed) und der Abschwung des Technologiesektors belasteten die amerikanische Börse (MSCI* -4,7 % im Quartalsvergleich im Q3). In Europa führten die Konkursrisiken infolge des starken Anstiegs der Energierechnungen und des starken Zinsanstiegs zu einem Rückgang des Euro Stoxx 600 (-4,8 % im Quartalsvergleich). Die britischen und japanischen Börsen konnten sich besser behaupten, sie verzeichneten einen Rückgang von 2,9 % im Quartalsvergleich bzw. 1,5 % im Quartalsvergleich im Q3. Die Schwellenländerbörsen entwickelten sich uneinheitlich. Besonders schlecht entwickelten sich die asiatischen Börsen (MSCI* Indizes), insbesondere China (-21 % im Quartalsvergleich) aufgrund der Schwierigkeiten des Immobiliensektors und der gesundheitspolitischen Maßnahmen, aber auch Südkorea und Taiwan. Demgegenüber stiegen bestimmte Schwellenländerbörsen an, wie Indien (+10 % im Quartalsvergleich), Brasilien (+12,4 % im Quartalsvergleich) und die Türkei (+29,2 % im Quartalsvergleich). Diese Märkte bieten eine Alternative zu Asien aufgrund der attraktiven Entwicklungsaussichten in Bezug auf Produktionskosten und -kapazität. Die Anleihenmärkte litten unter dem kräftigen Anstieg der Erwartungen an eine geldpolitische Straffung, nachdem der Beginn des Quartals eher durch die Erwartungen an eine Wende aufgrund der Rezessionsrisiken Aufwind erhielt. Im Q3 hob die Fed ihre Leitzinsen jedoch weiter zweifach um 75 Bp. auf 3,0 % bzw. 3,25 % an. In den USA stieg die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen um 82 Bp. auf 3,83 %. Bei der Sitzung der Zentralbanken in Jackson Hole Ende August forderte der Fed-Vorsitzende, die Fehler

der Vergangenheit nicht zu wiederholen: Während des Ölschocks der 70er Jahre hatte die vorzeitige geldpolitische Lockerung der Fed in der Folge zu einer Verschlimmerung der Inflation geführt, die daraufhin schwierig unter Kontrolle zu bringen war. Bei den Währungen haben die günstigen Zinsdifferenzen in den USA den US-Dollar trotz der allgemeinen Handlungen der Zentralbanken weiter nach oben getrieben (DXY-Index [6] +7 % im Quartalsvergleich). So hob die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen im Q3 um 50 Bp. im Juli und um 75 Bp. im September zwei Mal an. In diesem Umfeld stiegen die Renditen von Staatsanleihen an, wobei die Entwicklung am kurzen Ende der Zinskurve deutlicher ausfiel. Die 10-jährigen Renditen stiegen um 77 Bp. auf 2,11 % bei der deutschen Bundesanleihe, um 80 Bp. auf 2,72 % bei der französischen OAT, vor allem um 125 Bp. auf 4,51 % bei der italienischen BTP und um 123 Bp. auf 4.83 % bei ihrem griechischen Pendant. Mit dem Ende der seit 2014 bestehenden Negativzinspolitik hat die EZB ein Instrument zur Bekämpfung der Fragmentierung eingeführt, das TPI (Transmission Protection Instrument), das darauf abzielt, eine Straffung der Finanzierungsbedingungen aus Gründen, die nicht durch die Fundamentaldaten gerechtfertigt sind, zu verhindern. An den Märkten für Unternehmensanleihen dominierten die technischen Faktoren mit einem starken Rückgang der Emissionen von Titeln in den Risikosegmenten (High Yield), was zu ihrer Outperformance gegenüber den am wenigsten risikobehafteten Segmenten (Investment Grade) beitrug. Die Investment Grade-Anleihen wurden ebenfalls durch die Normalisierung der Bilanzen der Zentralbanken beeinträchtigt, insbesondere das Ende der Anleihenkäufe der EZB ab dem 1. Juli.

Im vierten Quartal (Q4) 2022 führte der Rückgang der Gaspreise auf Tiefststände seit der russisch-ukrainischen Krise zu einem erneuten Optimismus an den Märkten. Die Börsenindizes (MSCI* World +7,6 % im Quartalsvergleich) erholten sich, ohne die Verluste des Jahres kompensieren zu können (MSCI* World -15,6 % im Vorjahresvergleich). Im Jahr 2022 entwickelten sich die Börsen in den USA (MSCI US -19,5 % im Vorjahresvergleich) und China (MSCI China -20,6 % im Vorjahresvergleich) schwächer als in den anderen Regionen, da die zyklischen Sektoren und die Technologiewerte nachgaben. Demgegenüber konnten die Börsenindizes (MSCI) in Großbritannien (+7,2 % im Vorjahresvergleich), Brasilien (+8,6 % im Vorjahresvergleich) und Indien (+3 % im Vorjahresvergleich) 2022 einen Anstieg erzielen, was teilweise auf die politischen Entwicklungen zurückzuführen war. Vor dem Hintergrund sinkender Energiepreise folgten die Märkte für Unternehmensanleihen den Aktienmärkten mit einer Erholung im Q4, die jedoch die Rückgänge über ein Jahr nicht kompensieren konnte. Die Segmente der risikoreichsten Anleihen (High Yield, HY) in den USA und Europa entwickelten sich besser als die weniger risikobehafteten Segmente (Investment Grade, IG), da die Emissionsvolumina im Vergleich zu 2021 zurückgingen. Die Zentralbanken der Schwellenländer und der Industrieländer setzten ihren Zyklus der geldpolitischen Normalisierung fort. Die wichtigsten Überraschungen kamen von der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of Japan (BoJ). Die US-Notenbank (Fed) kündigte ihrerseits eine Guidance für die Erwartungen an eine Anhebung (Leitzinsen für Ende 2023 bei 5,125 %) an, die den Markterwartungen entsprach. In den USA stieg die Rendite der 10-jährigen Anleihen leicht an (+5 Bp. in den USA auf 3,87 %), verglichen mit den Entwicklungen in Europa und Japan: +46 Bp. auf 2,57 % für die 10-jährige Bundesanleihe, gefolgt von französischen Anleihen (+40 Bp. auf 3,12 %), italienischen (+20 Bp. auf 4,72 %) und japanischen Pendants (+18 Bp. auf 0,42 %). Denn die EZB musste ihren Rückstand gegenüber der Fed aufholen. Nach den Anhebungen ihres Einlagenzinses (+75 Bp. im Oktober und +50 Bp. im Dezember auf 2 %) öffnete die EZB die Tür für weitere Erhöhungen im Jahr 2023. Die EZB kündigte ebenfalls ein Quantitative Tightening an, mit einer Reduzierung von 15 Mrd. EUR pro Monat für ihr regelmäßiges Programm (Asset Purchase Programme) ab März. In Japan änderte die Zentralbank ihre Kontrollpolitik der Zinskurve, indem sie die Schwankungsbreite der 10-jährigen Renditen auf -0,5 % bis +0,5 % erhöhte (gegenüber -0,25 %/+0,25 % seit März 2021). Entsprechend stiegen der Yen und der Euro im Q4 um 10 % im Quartalsvergleich gegenüber dem US-Dollar aber auch dem Schweizer Franken (+7 % im Quartalsvergleich) im Kielwasser der geldpolitischen Straffung der Schweizerischen Nationalbank.

*MSCI-Indizes der Aktienmärkte jeweils in Landeswährung ausgedrückt.
Quelle: Bloomberg zum 31.12.2022

Informationen zu den Vergütungsbestandteilen

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

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

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

Diese Gruppenpolitik beinhaltet eine große Zahl der in den AIFM- und OGAW-Vorschriften genannten Grundsätze.

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

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

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

Die vollständige Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) ist auf folgender Internetseite abrufbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

<u>Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2022</u>

Bei den Beziehern von Vergütungen im Geschäftsjahr 2022 handelt es sich um durchschnittlich über das Jahr verteilt 319 Personen und 309 Personen per Ende 2022. Per Ende Dezember 2022 wurden 38 Personen als „Risikoträger“ im Sinne der Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) identifiziert, deren Zeit sich auf alle verwalteten Portfolios verteilt.

Die Details der Vergütung des Personals, das Einfluss auf das jeweilige Risikoprofil nimmt, beziehen sich auf:

- Mitglieder des Exekutivausschusses,
- Leiter der Bereiche Vermögensverwaltung und Trading
- Leiter der Bereiche Verkauf, Produkte und Marketing,
- Leiter des Controlling oder Supports.

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (France)	2022				
	In 2022 gezahlte feste Vergütung	Im März 2022 gezahlte variable Vergütung (für die Performance 2021) + 2022 erworbene zurückgestellte variable Vergütungen	davon nicht aufgeschobene variable Vergütung	darunter zurückgestellte variable Vergütung (*)	Summe €
Alle AMFR-Mitarbeiter einschließlich nationaler Entsendungen und Niederlassungen (ohne internationale Entsendungen)	27.757.197	12.094.274	10.411.411	1.682.863	39.851.471
Darunter Personal mit Auswirkung auf das Risikoprofil der AIF (46 Mitarbeiter) **	7.151.069	5.173.687	3.620.707	1.552.981	12.324.756
Darunter leitende Angestellte (15 Mitarbeiter)	2.435.729	1.521.288	972.472	548.815	3.957.017

(*) Umfasst die im Jahr 2022 definitiv erworbenen zurückgestellten Aktien sowie die 2022 ausgezahlten zurückgestellten indexgekoppelten Barmittel.
(**) Berücksichtigt die zur Verfügung gestellten oder versetzten Personen zeitanteilig zur Anwesenheit im Unternehmen

Die variable Vergütung beinhaltet nicht die Mitarbeiterbeteiligung und deren Erfolgsbeteiligung für 2022.

Aufsichtsrechtliche Angaben

Bericht über die Risikoüberwachung

Allgemeine Anmerkung:

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

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

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

Verfahren der Auswahl und Bewertung der Finanzintermediäre

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

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

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

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

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

Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre

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

Ausübung der Stimmrechte

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

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

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

Politik bezüglich Interessenkonflikten

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

HSBC hat Verfahren festgelegt, deren Ziel es ist, solche Konflikte festzustellen und zu steuern, insbesondere organisatorische und administrative Vorschriften, die die Interessen der Kunden schützen sollen. Diese Politik stützt sich auf einen einfachen Grundsatz: Personen, die an verschiedenen Handlungen beteiligt sind, die einen Interessenkonflikt begründen, müssen diese Handlungen unabhängig voneinander ausüben.

Falls erforderlich, setzt HSBC Maßnahmen ein, die eine Beschränkung der Weitergabe von Informationen an bestimmte Mitarbeiter ermöglichen, um die Interessen der Kunden zu schützen und jeden unberechtigten Zugang zu Informationen über Kunden zu verhindern.

HSBC kann ferner auf eigene Rechnung handeln und einen Kunden als Gegenpartei haben oder ein „Matching“ von Kundenaufträgen vornehmen. In diesem Fall sind Verfahren vorgesehen, um die Interessen der Kunden zu schützen.

In bestimmten Fällen könnten die Verfahren und Kontrollen von HSBC nicht ausreichen, um sicherzustellen, dass ein potenzieller Konflikt zu keiner Beeinträchtigung der Interessen eines Kunden führt. Unter diesen Umständen unterrichtet HSBC den Kunden über den potenziellen Interessenkonflikt, um seine ausdrückliche Zustimmung zur Fortführung der Aktivität zu erhalten. In jedem Fall könnte HSBC Handlungen ablehnen, wenn letztendlich ein Restrisiko der Beeinträchtigung von Kundeninteressen besteht.

Bericht über die Corporate Governance

(Artikel L225-37 des frz. Handelsgesetzbuches)

Ausübungsbedingungen der Generaldirektion

Gemäß den Bestimmungen von Artikel L225-51-1 des frz. Handelsgesetzbuches teilen wir Ihnen mit, dass der Verwaltungsrat sich dazu entschieden hat, die Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrats und des Generaldirektors voneinander zu trennen.
Herr Patrick JALLOT, übt die Funktionen des Verwaltungsratsvorsitzenden aus und
Frau Bénédicte MOUGEOT als Generaldirektorin der SICAV. Der Verwaltungsrat hat ihre Befugnisse nicht eingeschränkt.

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

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

Name	Mandate und Funktionen zum Samstag, 31. Dezember 2022
Patrick JALLOT	• Vorsitzender und Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV French Government Bonds
Bénédicte MOUGEOT	• Generaldirektorin der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Céline BOUE	• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 1 Fonds Nouvel Investissement 1 • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 2 Fonds Nouvel Investissement 2 •Beratendes Mitglied des IRC der SICAV NEIF III
Vanessa SICH	• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC French Government Bonds
Olivier GAVAL	• Vorsstand und Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC French Government Bonds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Marine de BAZELAIRE	• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Vorsitzende des Gründerausschusses der Fondation Egalité des Chances • Mitglied des Verwaltungsrates der Friendship France Association • Mitglied der TNFD-Arbeitsgruppe • Mitglied der Global Canopy Aligned Accountability Working Group • Mitglied des WEF - Global Future Councils 2020-2022 • Professor an Sciences Po

Von Artikel L225-37-4 Absatz 2 des frz. Handelsgesetzbuches betroffene Vereinbarungen

Hierbei handelt es sich um direkte über eine zwischengeschaltete Person zwischen einer Führungskraft oder einem Aktionär, die/der über Stimmrechte von mehr als 10 % eines Unternehmens hält, und einem anderen Unternehmen, in dem die erstgenannte Person direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält, abgeschlossene Vereinbarungen. Ausgeschlossen sind Vereinbarungen über laufende Geschäfte, die zu normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

Diesbezüglich teilen wir Ihnen mit, dass keinerlei von diesem Artikel betroffene Vereinbarung im Laufe des Geschäftsjahrs abgeschlossen wurde.

Dem Verwaltungsrat übertragene Aufgaben

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

Bestätigung des Jahresabschlusses durch den Abschlussprüfer

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tel.: +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

HSBC Responsible Investment Funds

für das am Freitag, 30. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Bei der Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds,

Beurteilung

In Erfüllung des Auftrags, den uns Ihr Verwaltungsrat erteilt hat, haben wir den diesem Bericht beigefügten Jahresabschluss des in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichteten Organismus für gemeinsame Anlagen HSBC Responsible Investment Funds des zum Freitag, 30. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahres geprüft.

Wir bestätigen, dass nach französischen Bilanzierungsvorschriften und -grundsätzen der Jahresabschluss ordnungsgemäß und richtig ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr und der Finanz- und Vermögenslage der SICAV am Ende des Geschäftsjahres vermittelt.

Begründung unserer Beurteilung

Prüfungsstandard

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln durchgeführt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" dieses Berichts dargelegt.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfungstätigkeit gemäß den im frz. Code de commerce und dem Verhaltenskodex des Berufsstands der Abschlussprüfer vorgesehenen Unabhängigkeitsbestimmungen für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts durchgeführt.

Begründung unserer Beurteilungen

Nach Maßgabe der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die von uns vorgenommenen Beurteilungen sich insbesondere auf die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze, hauptsächlich in Anbetracht der im Portfolio vorhandenen Finanzinstrumente, sowie der Gesamtdarstellung der Rechnungslegung, in Anbetracht des Kontenplans von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, erstreckten.

Die von uns so vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und bildeten somit eine der Grundlagen für unsere vorstehende Beurteilung. Zu den einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses geben wir keine Stellungnahme ab.

Spezifische Prüfungen und Angaben

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln die gesetzlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

- Angaben im Jahresbericht und in den sonstigen an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten, die die Finanzlage und den Jahresabschluss betreffen

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im Jahresbericht des Verwaltungsrats und in den sonstigen an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten, die die Finanzlage und den Jahresabschluss betreffen.

- Informationen zur Corporate Governance

Wir bescheinigen, dass die von Artikel L. 225-37-4 des frz. Handelsgesetzbuchs vorgeschriebenen Angaben im Abschnitt des Berichts des Verwaltungsrats über die Corporate Governance enthalten sind.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsführung und der Personen, die die Unternehmensleitung in Bezug auf den Jahresabschluss bilden

Es liegt in der Verantwortung der Geschäftsführung, einen Jahresabschluss zu erstellen, der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechend den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen Rechnung trägt, und dabei die internen Kontrollen so zu gestalten, dass nach ihrem Ermessen signifikante Anomalien, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, ausgeschlossen werden können.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses liegt es in der Verantwortung der Geschäftsführung, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit zu beurteilen und gegebenenfalls in diesem Abschluss die erforderlichen Informationen über die Kontinuität der Geschäftstätigkeit aufzuzeigen und die entsprechenden Rechnungslegungsgrundsätze anzuwenden, es sei denn, es ist beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat erstellt.

Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Wir sind beauftragt, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unser Ziel ist es, mit hinreichender Sicherheit zu bestätigen, dass der Abschluss als Ganzes keine signifikanten Anomalien enthält. Eine hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit. Diese garantiert jedoch nicht, dass bei einer Prüfung gemäß den Grundsätzen unseres Berufsstandes jedwede signifikante Abweichung systematisch festgestellt werden kann. Anomalien können durch Betrug oder Fehler entstehen und werden als signifikant angesehen, wenn vertretbarerweise davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder kumulativ die wirtschaftlichen Entscheidungen, die anhand dieses Jahresabschlusses getroffen werden, beeinflussen können.

Wie in Artikel L.823-101 des französischen Handelsgesetzbuchs besagt, besteht unser Prüfungsauftrag nicht darin, die Rentabilität oder Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu gewährleisten.

Im Rahmen einer Prüfung nach den in Frankreich geltenden Berufsstandards nimmt der Abschlussprüfer während der gesamten Prüfung seine fachliche Beurteilung vor. Unter anderem:

- er identifiziert und bewertet die Risiken, dass der Jahresabschluss signifikante Anomalien enthält, die auf Betrug oder Fehlern beruhen, er definiert und implementiert Prüfverfahren zu diesen Risiken und erhebt Informationen, die ihm geeignet und angemessen erscheinen, um seine Bewertung zu begründen. Das Risiko, dass eine signifikante Anomalie aufgrund eines Betrugs nicht entdeckt wird, ist höher als das einer signifikanten Anomalie aufgrund eines Fehlers, da einem Betrug betrügerische Handlungen, Fälschungen, mutwillige Unterlassungen oder Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrollen zugrunde liegen können;

- er macht sich mit den relevanten internen Kontrollen vertraut, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfverfahren festzulegen, er bezieht keine Stellung bezüglich der Wirksamkeit dieser internen Kontrollen;

- er beurteilt die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen;

- er beurteilt die Angemessenheit der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze zur Kontinuität der Geschäftstätigkeit, und in Abhängigkeit von den erhobenen Elementen, das Vorhandensein oder Nichtvorliegen einer signifikanten Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, die geeignet sind, die Fortführung des Geschäftsbetriebs der SICAV in Frage zu stellen. Diese Bewertung basiert auf den bis zur Erstellung seines Berichts erhobenen Informationen. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass später eingetretene Umstände oder Ereignisse die Kontinuität des Geschäftsbetriebs gefährden könnten. Wenn er zu dem Schluss gelangt, dass eine signifikante Unsicherheit besteht, weist er in seinem Bericht auf die im Jahresabschluss diesbezüglich gemachten Angaben hin. Oder, wenn diese Information nicht bereitgestellt wurde oder nicht relevant ist, gibt er eine Zertifizierung unter Vorbehalt ab oder aber er verweigert diese;

- er beurteilt die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse dergestalt widerspiegelt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Paris-La Défense, Donnerstag, 30. März 2023

Der Abschlussprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

YOUSSEF BOUJANOUI

Digital unterzeichnet durch YOUSSEF BOUJANOUI
Dn: c=YOUSSEF BOUJANOUI, c=FR, o=EY et ASSOCIES, Ou=0002 817723687. email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Datum: 2023.03.30 19:55:56 +02'00'

Youssef Boujanoui

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tel.: +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

HSBC Responsible Investment Funds

Generalversammlung zur Genehmigung des Jahresabschlusses für das am 30. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr

Sonderbericht des Abschlussprüfers über die Vereinbarungen mit nahestehenden Personen

Bei der Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds,

Als Abschlussprüfer Ihres Unternehmens legen wir Ihnen unseren Bericht über die Vereinbarungen mit nahestehenden Personen vor.

Es ist uns vorbehalten, Ihnen auf der Grundlage der uns übermittelten Informationen die Merkmale und wesentlichen Bedingungen sowie der Gründe für die Bedeutung der Vereinbarungen für das Unternehmen mitzuteilen, die uns gemeldet wurden oder in deren Kenntnis wir im Rahmen unseres Auftrags gekommen sind. Hierbei sind wir nicht verpflichtet, uns über ihre Zweckmäßigkeit und ihre Richtigkeit zu äußern oder das Vorhandensein sonstiger Vereinbarungen zu untersuchen. Es obliegt Ihnen laut Artikel R. 225-31 des frz. Handelsgesetzbuches, die Bedeutung des Abschlusses dieser Vereinbarungen im Hinblick auf ihre Genehmigung zu beurteilen.

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

Wir haben die von uns als in Bezug auf den Berufsstand der französischen Compagnie nationale des commissaires aux comptes für diese Aufgabe notwendigen Sorgfältigkeitsprüfungen durchgeführt.

Vereinbarungen, die der Genehmigung der Generalversammlung unterliegen

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

Von der Generalversammlung bereits genehmigte Vereinbarungen

Wir teilen Ihnen mit, dass uns keine bereits von der Hauptversammlung genehmigte Vereinbarung gemeldet wurde, die im Laufe des abgelaufenen Geschäftsjahrs weiter durchgeführt wurde.

Paris-La Défense, Donnerstag, 30. März 2023

Der Abschlussprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

YOUSSEF BOUJANOUI

Digital unterzeichnet durch YOUSSEF BOUJANOUI
Dn: c=YOUSSEF BOUJANOUI, c=FR, o=EY et ASSOCIES, Ou=0002 817723687. email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Datum: 2023.03.30 19:56:44 +02'00'

Youssef Boujanoui

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tel.: +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

HSBC Responsible Investment Funds

Generalversammlung vom 14. April 2023

Mitteilung des Abschlussprüfers gemäß Artikel L.823-12 des französischen Handelsgesetzbuchs

Bei der Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds,

In Anwendung des Gesetzes weisen wir Sie darauf hin, dass im Gegensatz zu den Angaben im Prospekt der Teilfonds SRI EURO BOND, SRI EUROLAND und SRI GLOBAL EOUITY der SICAV HSBC Responsible Investment Funds aufgelaufene Zinsen für die Finanzinstrumente dieser Teilfonds gemäß den im Jahresabschluss beschriebenen Rechnungslegungsvorschriften und -methoden und nicht nach der Methode der eingelösten Zinsen verbucht wurden.

Paris-La Défense, Freitag, 31. März 2023

Der Abschlussprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

[unleserliche Unterschrift]

Youssef Boujanoui

Jahresabschluss

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**2.537.059.862,53**	**2.770.178.134,82**
MASTER-OGA		
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**2.216.802.686,04**	**2.388.388.732,33**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2.216.802.686,04	2.388.388.732,33
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**300.947.507,27**	**364.227.359,05**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	300.947.507,27	364.227.359,05
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	**17.750.321,72**	**17.128.633,44**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	17.750.321,72	17.128.633,44
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	**1.559.347,50**	**433.410,00**
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	1.559.347,50	433.410,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**2.986.333,24**	**1.777.987,46**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	2.986.333,24	1.777.987,46
FINANZKONTEN	**41.642.091,22**	**27.718.060,92**
Liquide Mittel	41.642.091,22	27.718.060,92
AKTIVA INSGESAMT	**2.581.688.286,99**	**2.799.674.183,20**

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	2.540.916.283,00	2.636.476.666,05
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)	339,94	86,07
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	7.943.682,78	141.903.688,13
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	28.097.850,14	15.962.663,56
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**2.576.958.155,86**	**2.794.343.103,81**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE	**1.559.347,50**	**433.410,00**
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	1.559.347,50	433.410,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	1.559.347,50	433.410,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**2.790.407,51**	**3.031.583,66**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	2.790.407,51	3.031.583,66
FINANZKONTEN	**380.376,12**	**1.866.085,73**
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	380.376,12	1.866.085,73
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**2.581.688.286,99**	**2.799.674.183,20**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO SCHATZ 0323	2.213.820,00	
EURO BOBL 0322		3.331.000,00
EURO BOBL 0323	2.199.250,00	
FGBL BUND 10A 0322		2.227.810,00
FGBL BUND 10A 0323	6.779.430,00	
XEUR FGBX BUX 0322		6.615.680,00
XEUR FGBX BUX 0323	4.057.200,00	
EURO STOXX 50 0323	11.052.200,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0322		4.373.250,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	67.180,72	6,36
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	50.986.353,02	40.420.411,64
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5.322.416,33	5.486.904,41
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**56.375.950,07**	**45.907.322,41**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	191.967,34	309.160,40
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**191.967,34**	**309.160,40**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**56.183.982,73**	**45.598.162,01**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	28.272.820,06	26.401.648,20
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**27.911.162,67**	**19.196.513,81**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	186.687,47	-3.233.850,25
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**28.097.850,14**	**15.962.663,56**

Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden wie folgt verbucht:

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

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

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

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS setzt sich aus 7 Teilfonds zusammen:

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

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

- Bilanzierungsregeln und -methoden (*)

- Ergänzende Angaben (*)

Währungsumwandlungsmethoden für die Aggregation der Konten

Die Konten, deren Referenzwährung nicht der Euro ist, wurden gemäß den Wechselkursen am Tag der Bewertung umgewandelt.

Methode für die Aggregation der Konten

Wenn keine wechselseitigen Geschäfte bestehen, werden die Konten konsolidiert, indem die einzelnen Konten jedes Teilfonds aggregiert werden.
Somit wurden die Konten einer bestimmten Art kumuliert.

Besonderheiten

Die Jahresabschlüsse des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY wurden zum 29.12.2022 erstellt.

(*) Siehe Angaben zu jedem Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Nach drei Jahren mit starkem Anstieg, +34,4 % im Jahr 2019, +22 % im Jahr 2020 und +14,8 % im Jahr 2021, gab das Portfolio im Jahr 2022 um 22,2 % nach. Im Vergleich zum MSCI Europe Index entwickelte sich die Strategie in den Jahren 2019 und 2020 überdurchschnittlich. 2021 und 2022 waren von einer Underperformance der Werte der Energiewende geprägt, die 2021 relativ gesehen bei -6,4 % und 2022 bei -10,9 % gegenüber dem Referenzindex der Strategie lagen.

Konjunkturelle und thematische Analyse

Das Jahr 2022 war für globale Aktien und generell für risikoreiche Vermögenswerte schwierig. Der S&P 500 gab um 19,0 % nach; der Euro Stoxx 600 verlor 11,8 %; der Nikkei 225 verlor 11,0 % und der MSCI Emerging Markets sank um 22,5 %. Diese Entwicklung steht vor dem Hintergrund des Wandels des Anlageparadigmas, der das Umfeld steigender Zinsen darstellte.
Die Phänomene, die das Ende von 2021 geprägt hatten, nahmen im Jahr 2022 zu. Die Störungen in den weltweiten Lieferketten, von den logistischen Verzögerungen bis hin zur Halbleiterknappheit, führten zu umfassenden Spannungen und sorgten für das Wiederaufflammen der Inflation, die durch ihr Ausmaß überraschte und sich 2022 auf die gesamte Wirtschaft ausgebreitet hat. Die Auslösung des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine Ende Februar 2022 verstärkte den Trend und sorgte für die Volatilität an den Märkten. Die Rohstoffmärkte verzeichneten historische Zuwächse, die seit den 2000er-Jahren selten zu beobachten waren. Die eingestellte Versorgung mit russischem Gas in Europa löste Befürchtungen eines Bruchs der Energieversorgung für Industrie und Privathaushalte aus.
Seit zwei Jahren müssen sich die Unternehmen an ein äußerst unsicheres Umfeld gewöhnen. Im Jahr 2022 mussten sie sich nicht nur an ein schwieriges Angebotsumfeld anpassen, sondern auch auf den Abschwung der Weltwirtschaft reagieren. Vor diesem Hintergrund begannen einige Unternehmen, ihre Belegschaft zu reduzieren und ihre Liquidität zu schützen, indem sie die Investitionsausgaben im industriellen Bereich und die Budgets für externes Wachstum einschränkten. Die Herausforderung für die Unternehmen bestand auch darin, diese Preiserhöhungen an die Verbraucher weitergeben zu können, diese Fähigkeit ist je nach Branche und der Wettbewerbsposition der Akteure jedoch ungleich. Unternehmen, die Schwierigkeiten beim Schutz ihrer Margen haben, werden von den Anlegern bestraft, die sich Sorgen um dieses Phänomen machen.
Der Anstieg der Inflation war allgemein, der US-VPI stieg von 1,30 % im Dezember 2021 auf 8,2 % per Ende August 2022 an. Dieses Phänomen ist global. Die Zentralbanken haben keine andere Wahl, als Leitzinsanhebungen anzukündigen, um diesem Trend Einhalt zu gebieten. Die US-Notenbank erhöhte ihren Leitzins von 0,25 % zu Jahresbeginn auf 4,5 % im Dezember, was dem höchsten Stand seit 2008 entspricht. Die steigenden Zinsen und die Inflation stellen eine Gefahr sowohl für die Unternehmenstätigkeit als auch die Kaufkraft der Verbraucher dar. Letztendlich wurde die Erholung des weltweiten Wachstums nach der Coronakrise gestoppt. Im Jahr 2023 könnte es in einigen Regionen zu Rezessionsepisoden kommen.
Börsennotierte Unternehmen verzeichnen weiterhin steigende Gewinne. Die Quartalsergebnisse für das 3. Quartal zeigten eine gewisse Widerstandsfähigkeit, jedoch eher bei der Tätigkeit als den Margenniveaus. Dennoch ist für die Anleger und die Finanzmärkte weiterhin unsicher, welches Ausmaß die Rezession im Jahr 2023 haben wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Was die Energiewende angeht, sind im Jahr 2022 eine Verstärkung der Trends, bedeutende Fortschritte im Bereich der erneuerbaren Energien und eine Reihe wichtiger politischer Entwicklungen für den Klimawandel festzustellen. Der IPCC-Bericht vom Februar 2022 weist darauf hin, dass der Umfang der Auswirkungen des Klimawandels größer ist als in früheren Bewertungen geschätzt. Die Spannungen bei der Energieversorgung haben darüber hinaus dazu geführt, dass die Staaten kohlenstoffreiche Energien wie Kohlekraftwerke nutzten.
Eine der unerwarteten Folgen des Kriegs Russlands in der Ukraine ist, dass es die Bemühungen der Europäischen Union vergrößert hat, sich von der Abhängigkeit von russischem Erdgas zu befreien und die Pläne für erneuerbare Energien zu beschleunigen. Diese Initiative, die durch den Aktionsplan REPowerEU formalisiert wurde, legt ein ehrgeizigeres Ziel für erneuerbare Energien bis 2030 fest, das spezifische Ziele für die Solarenergie, eine Beschleunigung der Energieeffizienzmaßnahmen, die Verdoppelung des Einsatztempos der Wärmepumpen und die Beseitigung administrativer Auflagen für den Bau von Windparks vorsieht. In den USA hat Präsident Joe Biden ein historisches Investitionsprogramm zur Bekämpfung des Klimawandels verabschiedet. Das Gesetz zur Verringerung der Inflation (Inflation Reduction Act, IRA) sieht 391 Milliarden Dollar für eine Reihe von Investitionen zur Förderung sauberer Energie und umweltfreundlicher Industrieproduktion vor. Die Beschleunigung des Wachstums der erneuerbaren Energien geht mit einem Rückgang der Energieausgaben einher, da die Kosten für Solar- und Windenergie im Durchschnitt 40 % niedriger ausfallen als die Kosten für Strom aus Kohle und Gas. Die Ereignisse in diesem Jahr haben gezeigt, dass ein ausgewogenes Verhältnis erforderlich ist, um eine sichere, erschwingliche und dekarbonierte Energie zu erreichen. Der politische Konsens, dass die Lösung des Energieproblems darin besteht, die Anstrengungen zu verstärken, um den Übergang zu erneuerbaren Energien zu gewährleisten, halten wir für ermutigend.

Fondsperformance und Entscheidungen

Das Umfeld steigender Zinsen übte einen besonders starken Druck auf die thematischen Aktien und die lange Duration des Teilfonds HRIF - Europe Equity Green Transition aus. Unsere thematische Strategie mit Ausrichtung auf grünes Wachstum wurde durch eine Positionierung in Wachstumswerten belastet. Logischerweise wurden Wachstumswerte durch die steigenden Zinsen beeinträchtigt, die sich negativ auf den Wert künftiger Gewinne auswirken. Einer der Werte unseres Portfolios, der von diesem Phänomen besonders betroffen ist, war Tomra Systems (-55 %). Paradoxerweise endete das Jahr 2022 mit der Ankündigung des Projekts der Europäischen Union, seine Mitgliedsstaaten dazu zu bringen, bis 2029 mindestens 90 % der Kunststoffflaschen zu sammeln und zu recyceln, was ohne die allgemeine Verbreitung der Sammelsysteme, auf dessen Markt Tomra bereits führend ist, nicht erreicht werden kann und von dem das Unternehmen umfassend profitieren dürfte.
Die Strategie des Teilfonds investiert überwiegend in Sektoren wie Industrie, Technologie, Baustoffe und Versorger. Der Technologiesektor gab um 27,5 % nach, da er aufgrund seines starken Wachstumsprofils und der geopolitischen Risiken in Verbindung mit den Spannungen zwischen China und den USA insbesondere auf die Abwertung der Bewertungskennzahlen ausgerichtet war. Die Industriewerte, die den größten Teil der Strategie ausmachen, gaben um 18 % nach, da sie unter dem Anstieg der Energie- und Rohstoffpreise und dem erwarteten Abschwung der Nachfrage litten.
Die Sektorallokation des Teilfonds erklärt nahezu die Hälfte der Performancedifferenz gegenüber unserem Referenzindex. So bevorzugten die Finanzmärkte seit Jahresbeginn fossile Energien (+32 %) oder Finanzwerte (-2,8 %), wobei die Klimastrategie in diesen Sektoren strukturell untergewichtet ist. In hohem Maße bieten diese Sektoren für den Teilfonds begrenzte Anlagemöglichkeiten, da sie nur wenige Lösungen für den Klimawandel enthalten und/oder unsere ESG-Kriterien nicht erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Das ESG-Thema entwickelte sich 2022 unterdurchschnittlich, wie man dies an den Wertentwicklungen des Index MSCI Europe ESG Leader von -16,2 % und unseres ersten ESG-Quartils von -13,2 % ablesen kann, was hinter unserem Referenzindex (-9,9 %) lag. So erzielte die „Best-in-Class"-Allokation unserer Klimastrategie eine relative Underperformance von -1 %.
Eine thematische Performanceanalyse unterstreicht die Underperformance der meisten Öko-Sektoren der Energiewende und des ökologischen Wandels. Die grünen Gebäude gaben um 25 % nach, die Kreislaufwirtschaft ging um 23,1 % zurück und die Energieeffizienz verlor 22,5 %. Die erneuerbaren Energien (-14,6 %) hatten mit den Problemen in den Versorgungsketten und dem Konflikt in der Ukraine, den Unsicherheiten in Bezug auf die Deckelung der Strompreise und die Besteuerung von übermäßigen Gewinnen zu kämpfen.
Während die energetische Sanierung von Gebäuden zu einer Priorität wird, leisteten die Werte für Baustoffe paradoxerweise einen negativen Beitrag zur relativen Performance. Die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen von Kingspan, Isolierplatten, Sika, Isolationszusatzstoffe, und Saint Gobain (grünes Gebäude, Baustoffe) gehörten zu den größten negativen Beiträgen.
Zu den positiven Beiträgen zählte das britische Abfallwirtschaftsunternehmen Biffa Plc (+11,3 %) und war Gegenstand eines Übernahmeangebots von Energy Capital Partners mit einem Aufschlag von 37 % auf den Börsenkurs. Der Markt erkannte die Relevanz der Übernahmen des Familienkonzerns D'Ieteren (+4,5 %) im Bereich der Reparatur und der Ersatzteile von professioneller Maschinen und Privatfahrzeugen. Einige Hersteller erneuerbarer Energien wie EDPR (-6 %) waren aufgrund ihrer Präsenz in den USA und in Lateinamerika widerstandsfähig.
Das Portfolio profitierte seit Jahresbeginn von positiven Kapitalzuflüssen in Höhe von 19,4 Millionen Euro.
Die durchgeführten Transaktionen zielten darauf ab, die Performance des Portfolios zu schützen, indem die im Dienstleistungssektor tätigen Unternehmen aufgestockt wurden, die unserer Meinung nach weniger empfindlich auf die aktuellen Inflationsspannungen reagieren. Daher wurden Eurofins Scientific (Umweltdiagnostik) und Bravida (Umweltdienstleistungen in Schweden) gekauft. Industriewerte in Verbindung mit der Energieeffizienz von Gebäuden (Belimo) und Wärmepumpen (Nibe) dürften von Konjunkturpaketen wie rePower EU profitieren. Wir haben ebenfalls versucht, die Gewichtung von erneuerbaren Energien (Acciona, Encavis) zu steigern. Zykliker wie Covestro wurden veräußert oder reduziert (Veolia).

Aussichten

Die jüngsten Daten deuten darauf hin, dass in den USA und Europa so langsam eine Verlangsamung des Inflationsanstiegs zu beobachten ist. Die Zentralbanken könnten daher darin einen Grund finden, den Rhythmus der Zinserhöhungen zu verlangsamen oder sogar mit ihrer Senkung zu beginnen. Die Inflationsaussichten sind für 2023 jedoch nach wie vor sehr unsicher. Die Kehrtwende der Inflationsdynamik könnte noch Zeit brauchen. Es ist schwierig, vorherzusagen, ob die Geldpolitik zu einer sanften oder abrupten Landung für die großen Volkswirtschaften führen wird. Trotz dieser Unsicherheiten ist es für das kommende Jahr möglich, eine Reihe positiver Faktoren für Aktien zu ermitteln, insbesondere auf Ebene unserer Strategie.

- Wiedereröffnung Chinas: China kündigte an, dass alle umfassenden Einschränkungen in Verbindung mit der COVID-19-Pandemie am 8. Januar 2023 aufgehoben würden. Diese Ankündigung dürfte die weltweite Nachfrage ankurbeln und gewisse Engpässe auf Ebene der Produktion auflösen.
- Standortwechsel: Eine der großen Lehren aus der Krise der letzten zwei Jahre ist, dass es notwendig ist, sicherere und lokalisierte Lieferketten in einer Reihe von Geschäftsfeldern wie erneuerbare Energien oder Halbleiter zu schaffen. Diese Entwicklung schafft eine neue Nachfrage in Verbindung mit der Schaffung von Industriehubs und Automatisierungstechnologien.
- Politik für saubere Energie: Die Auswirkungen der Investitionen aufgrund des Aktionsplans REPowerEU und der IRA dürften sich ab der zweiten Jahreshälfte 2023 allmählich spürbar machen.

- Neubewertung: Die in diesem Jahr beobachtete sehr starke Abwertung eröffnete attraktive Renditeaussichten für Aktien. Das 12-monatige KGV des MSCI Europe Index liegt nun unter seinem Durchschnitt über 10 Jahre.
- Beschleunigung der Klimakrise: Die Auswirkungen der Erderwärmung fallen extremer aus und treffen früher ein, während der Verzug zwischen den Verpflichtungen der COP 21 und den Ausführungen zunimmt. Die Staaten sind nun in eine Aktionsphase eingetreten, was trotz fehlender Haushaltsflexibilität den Druck auf die Wirtschaftsakteure erhöht.

Bei Abschluss dieser jährlichen Überprüfung ist es wichtig, an die Ambition unserer Strategie der Energiewende für europäische Aktien zu erinnern: Es geht darum, in Unternehmen zu investieren, die gut positioniert sind, um das strukturelle Wachstum der Dekarbonisierungslösungen zu nutzen.
Die Energiewende wird sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken, so dass Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderung anbieten, ein langfristiges Wachstum verzeichnen dürften. So weist unser Teilfonds auf natürliche Art und Weise ein Ergebniswachstumsprofil auf, das höher ist als bei einem allgemeinen europäischen Aktienindex.
Die ESG-Kriterien für die Verwaltung des Teilfonds, d. h. das Engagement in Unternehmen, deren Erträge erheblich an die Energiewende gekoppelt sind, der Ausschluss von Unternehmen mit niedrigem ESG-Rating (viertes Quartal je Sektor), die Präferenz für Unternehmen mit erheblichen vermiedenen Kohlenstoffemissionen (nach Carbon4Finance-Datenbank), die Bevorzugung von Unternehmen mit einem Klimaansatz und einer guten Unternehmensführung, schaffen hohe Eintrittsbarrieren für Kandidaten der Strategie und verleihen unserem Anlageprozess eine umfassende Integrität. Wir wählen sorgfältig jene Unternehmen aus, die diese qualitativen Kriterien erfüllen und im Durchschnitt einen geringen Hebeleffekt aufweisen.
Der aktive Teil des Teilfonds beträgt fast 90 %. Dies zeugt von der Tatsache, dass die Chancen in Verbindung mit dem Klimawandel, Wachstums- und Qualitätsunternehmen, die aktiv zur Energiewende beitragen, in allgemeinen Indizes nicht vorherrschend sind. Es sei daran erinnert, dass die Strategie erhebliche Sektorausrichtungen und einen hohen Tracking Error aufweist, weshalb unserer Meinung nach die Performance mittelfristig analysiert werden sollte.
Die langfristigen Aussichten der Strategie bleiben unverändert oder werden sogar gestärkt mit starken Wachstumschancen in Verbindung mit jedem der Ökosektoren unserer Klima-Taxonomie. Die Dekarbonisierungsziele werden durch die verschiedenen Konjunkturpakete und die „Green Capex“ verstärkt, die die Unternehmen zur Einführung ihrer „Netto-Null“-Strategien umsetzen und sie in die Lage versetzen, ihre Netto-CO2-Emissionen bis 2050 zu reduzieren. Mehr denn je müssen die Staaten Energieeinsparungen fördern, indem sie die Pläne zur energetischen Sanierung beschleunigen. Die Elektrifizierung geht allgemein zu Lasten fossiler Energien und insbesondere von Gas. Diese Faktoren werden die Werte unseres Themas noch lange Zeit weiter stützen. Es sei darauf hingewiesen, dass Pläne wie RePower EU und IRA zwar verabschiedet wurden, ihre Anwendung jedoch im Jahr 2023 erfolgen wird. Die regulatorischen Entwicklungen zugunsten der Kreislaufwirtschaft werden zu einer Rationalisierung des Materialeinsatzes und des Energiebedarfs beitragen.
Das Portfolio ist so aufgebaut, dass es von dem Wachstum in Verbindung mit der Entwicklung der sogenannten grünen Branchen profitieren dürfte, die den Übergang zu einer Wirtschaft mit niedrigen CO_2-Emissionen ermöglicht. Die Strategie bevorzugt Qualitätswerte, die auf das ökologische Wachstum ausgerichtet sind und angemessene Kurse aufweisen. Dabei wird dann der Fokus auf jene Akteure gesetzt, die sämtliche Nachhaltigkeitskriterien konsistent in ihrer Strategie berücksichtigen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -22,32 % für die AC-Anteile, von -22,33 % für die AD-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons), von -21,73 % für die IC-Anteile, von -21,40 % für die K C-D-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons), von -21,15 % für die ZC-Anteile und von -21,74 % für die BC-Anteile. Die BC-, SC- und ID-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons) sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der „zu Informationszwecken“ dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von -9,88 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

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

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 41sexdecies H Anhang III des französischen Steuergesetzbuchs unterliegen Erträge auf den ausschüttenden Anteil einem Freibetrag von 40 %.

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 82,98 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Darüber hinaus wurde in der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumentation des Teilfonds das bezifferte Engagement für die Ausrichtung der Investitionen an die Umweltziele (Taxonomie) gestrichen.

➢ **1. Januar 2023**

Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

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

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

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Philosophie nachhaltiger Anlagen

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investor/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 14 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

HSBC Global Asset Management (France)
110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen

Umwelt

- **CO_2-Emissionen**
- **Erschöpfung von Ressourcen**
- **Wasserknappheit**
- **Abfallwirtschaft / Verschmutzung**
- **Entwaldung**

Soziales

- **Arbeitsnormen und -praktiken**
- **Integrität der Beschaffungskette**
- **Gesundheit und Sicherheit**
- **Management des Humankapitals**

Unternehmensführung

- **Struktur des Verwaltungsrats**
- **Unabhängigkeit des Verwaltungsrats**
- **Risikomanagement**
- **Audit und Kontrollen**

Quelle: HSBC Asset Management, Nur zur Veranschaulichung

Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.
Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.
- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;

- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

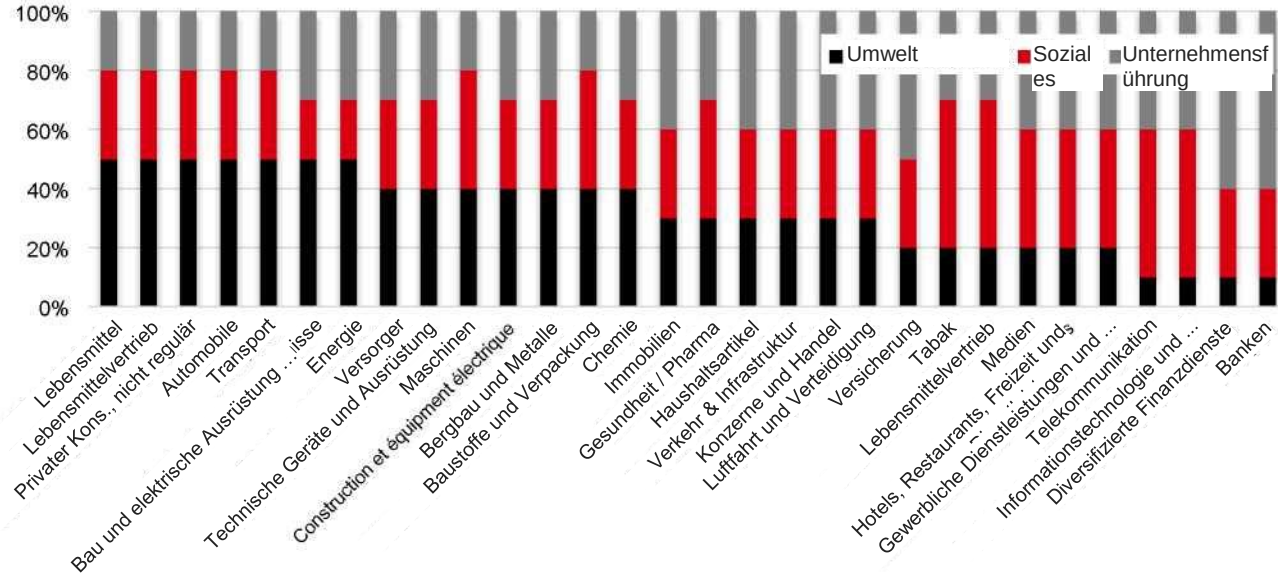
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.
- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

Name des Teilfonds	Referenzindex zu Informationszwecken	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – EUROPE EQUTIY GREEN TRANSITION	MSCI Europe GDP Weighted	Rund 600 große und mittlere Werte aus Europa

Der erste Schritt besteht darin, das Anlageuniversum der zulässigen Wertpapiere zu definieren. In dieser Phase wird die Tätigkeit der Unternehmen analysiert, um diejenigen zu ermitteln, die direkt oder indirekt zur Energiewende und zum ökologischen Wandel beitragen. Hierbei geht es darum, Unternehmen zu ermitteln, die zu nachhaltigen Themen beitragen, wie erneuerbare Energien, Industrie und Energieeffizienz, Kreislaufwirtschaft (einschließlich Abfallwirtschaft, Kontrolle der Umweltverschmutzung) oder biologischer Landbau. Diese Liste der umweltfreundlichen Sektoren ist weder vollständig und kann angepasst werden. Anschließend werden die Titel auf der Grundlage ihrer ökologischen Intensität eingestuft. Diese ökologische Intensität ist definiert als Beitrag der zulässigen Tätigkeiten im Verhältnis zum Gesamtumsatz des Unternehmens (unter 10 %, zwischen 10 % und 50 % und über 50 % des Umsatzes). Dieser Schritt wird in Zusammenarbeit mit unseren Teams für Fundamentalresearch durchgeführt, was eine Kenntnis der Emittenten ermöglicht. Hierzu führen wir direkte Gespräche mit den Unternehmen und greifen auf externe Datenanbieter zurück. Dieser Schritt umfasst eine Bewertung der Tätigkeiten, die der Energiewende oder dem ökologischen Wandel zuwiderlaufen.

Ausschluss von Unternehmen
Der Teilfonds:
- Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen;
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, deren Haupttätigkeit die Exploration und Gewinnung fossiler Brennstoffe ist.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien von Unternehmen aus dem Atomsektor.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden
Werte, die kein Rating gemäß dem vorstehend beschriebenen Verfahren erhalten haben, können in das Anlageuniversum aufgenommen werden, sofern sie aufgrund einer qualitativen Bewertung durch den Analysten der Branche hierfür geeignet sind. Allgemein können Vermögenswerte ohne Rating in jeder unserer nachhaltigen Strategien nicht mehr als 10 % des Nettovermögens der Fonds ausmachen.

Zweite Phase: Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

Der Teilfonds verwaltet das gesamte Anlageuniversum (sowohl das Thema als auch die Diversifizierung) beruhend auf Kriterien hinsichtlich Umwelt (Environment), Soziales und Unternehmensführung (Governance), den ESG-Kriterien.

Die zuvor ermittelten Unternehmen werden nach ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitsindikatoren, die auf die Besonderheiten des Teilfonds zugeschnitten sind, untersucht und ausgewählt.

Das SRI-Universum beruht auf der Berücksichtigung der ESG-Kriterien, welche die Unternehmen eines Sektors benotet und nach Quartilen einstuft. Die SRI-Auswahl erfolgt im entsprechenden Universum des jeweiligen Themenbereichs, ergänzt vom Universum der Diversifizierung.
Der SRI-Filter besteht darin, ohne jegliche Einschränkung in Werte anzulegen, die in die 1., 2. und 3. Quartile eingestuft werden. Werte, die in das 4. Quartil eingestuft wurden, sind ausgeschlossen.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION muss grundsätzlich innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Dritte Phase: Bestimmung des Referenzportfolios:

Dieser Schritt besteht darin, die Titel innerhalb des gefilterten Universums anhand einer fundamentalen Finanzanalyse zu analysieren. Die Anlageentscheidungen erfolgen auf der Grundlage einer Analyse der Fundamentaldaten und Bewertungen.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - **Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung** bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.
Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen. Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen, und übt daher die mit allen von ihm gehaltenen Aktien verbundenen Stimmrechte aus.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite im Bericht über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

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

Informationen zum nachhaltigen Investieren finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.
Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO_2-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in den Bewertungen nicht vollständig berücksichtigt werden.
Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

- Wesentliche Risiken

  Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

- Fluktuationsrate

  Fluktuationsrate des Portfolios: 41,63 %

  Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

  Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

  Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.
  In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.
  Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.
  Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers der betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
SOCIETE GENERALE SA	7.736.393,68	5.914.826,46
NORSK HYDRO ASA	10.390.962,73	1.217.275,81
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	8.439.123,82	115.986,39
BIFFA PLC	823.556,30	7.626.041,04
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	3.627.457,12	4.732.497,03
ACCIONA S.A.	8.270.895,00	63.954,00
CARREFOUR	5.214.505,39	2.563.059,18
EUROFINS SCIENTIFIC	7.596.439,48	111.290,40
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	2.380.320,15	4.841.123,58
AIR LIQUIDE	6.407.301,84	85.568,16

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**265.260.004,75**	**318.484.804,44**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**265.260.004,75**	**318.484.804,44**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	265.260.004,75	318.484.804,44
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**58.263,57**	**94.651,94**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	58.263,57	94.651,94
FINANZKONTEN	**3.895.180,72**	**3.612.360,10**
Liquide Mittel	3.895.180,72	3.612.360,10
AKTIVA INSGESAMT	**269.213.449,04**	**322.191.816,48**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	279.632.963,03	311.012.297,64
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)	200,94	
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-14.014.209,23	8.965.876,55
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	3.233.002,45	1.735.671,37
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**268.851.957,19**	**321.713.845,56**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**288.746,60**	**383.951,23**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	288.746,60	383.951,23
FINANZKONTEN	**72.745,25**	**94.019,69**
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	72.745,25	94.019,69
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**269.213.449,04**	**322.191.816,48**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	13.836,66	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	6.127.322,08	4.210.617,22
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**6.141.158,74**	**4.210.617,22**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	32.289,51	36.224,14
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**32.289,51**	**36.224,14**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**6.108.869,23**	**4.174.393,08**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	2.911.286,78	2.770.195,56
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**3.197.582,45**	**1.404.197,52**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	35.420,00	331.473,85
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**3.233.002,45**	**1.735.671,37**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

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

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013476181 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0012114239 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D: Gebühren in Höhe von max. 0,325 % inkl. Steuern.
FR0000982456 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.
FR0013287224 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0011235340 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0000982449 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

Der Höchstsatz des Verwaltungsaufwands außerhalb der Verwaltungsgesellschaft beträgt 0,30 % und der Höchstsatz der indirekten Gebühren ist unwesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.
Aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten abhängt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, durch Beschluss der SICAV
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, durch Beschluss der SICAV	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, durch Beschluss der SICAV
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2022
Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**321.713.845,56**	**146.688.660,59**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	44.903.499,48	240.454.109,87
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-25.109.477,20	-98.034.161,53
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	12.029.792,07	10.895.504,03
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-26.224.681,27	-4.639.926,73
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		15,16
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		-6.495,36
Transaktionskosten	-267.205,98	-434.296,07
Wechselkursdifferenzen	-1.091.779,48	2.567.552,05
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-60.298.703,60	22.818.686,03
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-3.158.134,73*	*57.140.568,87*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-57.140.568,87*	*-34.321.882,84*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N		
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-914,84	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	3.197.582,45	1.404.197,52
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**268.851.957,19**	**321.713.845,56**

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT		
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							3.895.180,72	1,45
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							72.745,25	0,03
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	3.895.180,72	1,45								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	72.745,25	0,03								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 CHF		Währung 2 GBP		Währung 3 NOK		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	28.568.421,65	10,63	13.629.985,30	5,07	12.300.927,45	4,58	18.181.413,39	6,76
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen			58.263,57	0,02				
Finanzkonten					8.419,07		46.918,97	0,02
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten	19.119,45	0,01	53.625,80	0,02				
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	58.263,57
FORDERUNGEN GESAMT		**58.263,57**
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	288.746,60
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**288.746,60**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**-230.483,03**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	323.620,18300	29.173.032,14
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-150.180,08400	-13.212.754,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	173.440,09900	15.960.277,92
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	1.712.332,30700	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	620,97400	46.655,68
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-4.298,13000	-313.264,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.677,15600	-266.608,71
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	20.803,42600	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	6.257,257	587.205,09
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-6.888,820	-658.893,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-631,563	-71.688,84
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	50.940,741	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	664,72800	8.808.341,76
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-191,37300	-2.537.541,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	473,35500	6.270.800,42
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	4.844,79200	

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	35.112,00000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	4.355,283	6.288.264,81
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5.867,906	-8.387.023,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.512,623	-2.098.758,51
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	17.878,559	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	2.216.774,96
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	24.111,48
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	37.074,09
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	469.126,00
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	155.583,44
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,36
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	8.616,81
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

03:10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	200,94	
Ergebnis	3.233.002,45	1.735.671,37
Summe	**3.233.203,39**	**1.735.671,37**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	966.307,19	94.405,90
Summe	**966.307,19**	**94.405,90**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung	9.569,58	979,22
Vortrag auf neue Rechnung	122,96	236,48
Thesaurierung		
Summe	**9.692,54**	**1.215,70**
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl der Anteile	20.803,42600	24.480,58200
Ausschüttung je Anteil	0,46	0,04
Steuergutschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift	**2.808,50**	**489,61**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	65.811,21	45.949,55
Summe	**65.811,21**	**45.949,55**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	872.216,04	518.468,00
Summe	**872.216,04**	**518.468,00**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	791.225,86	606.598,34
Summe	**791.225,86**	**606.598,34**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	527.950,55	469.033,88
Summe	**527.950,55**	**469.033,88**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-14.014.209,23	8.965.876,55
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**-14.014.209,23**	**8.965.876,55**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-7.315.574,54	4.557.428,21
Summe	**-7.315.574,54**	**4.557.428,21**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-71.886,00	58.671,19
Summe	**-71.886,00**	**58.671,19**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-230.964,19	115.090,11
Summe	**-230.964,19**	**115.090,11**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-3.060.946,93	1.894.582,35
Summe	**-3.060.946,93**	**1.894.582,35**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-2.129.190,68	1.452.183,05
Summe	**-2.129.190,68**	**1.452.183,05**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.205.646,89	887.921,64
Summe	**-1.205.646,89**	**887.921,64**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	28.06.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**46.042.280,29**	**69.869.233,75**	**146.688.660,59**	**321.713.845,56**	**268.851.957,19**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC in EUR					
Nettovermögen	28.205.101,78	31.140.547,13	61.105.359,66	161.924.843,70	139.962.532,15
Anzahl der Anteile	410.596,39300	407.414,40200	666.403,29200	1.538.892,20800	1.712.332,30700
Nettoinventarwert je Anteil	68,69	76,43	91,69	105,22	81,73
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-8,51	0,92	-0,20	2,96	-4,27
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,53	-0,01	-0,09	0,06	0,56
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD in EUR					
Nettovermögen	1.103.869,19	1.225.334,97	1.552.873,70	2.084.178,67	1.374.856,21
Anzahl der Anteile	19.692,24300	19.802,30400	20.926,82500	24.480,58200	20.803,42600
Nettoinventarwert je Anteil	56,05	61,87	74,20	85,13	66,08
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-6,94	0,88	-0,16	2,39	-3,45
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	0,43			0,04	0,46
Steuergutschrift je Anteil				0,02	(*)
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		-0,01	-0,08		
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC in EUR					
Nettovermögen				5.740.161,68	4.437.409,88
Anzahl der Anteile				51.572,304	50.940,741
Nettoinventarwert je Anteil				111,30	87,10
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte				2,23	-4,53
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis				0,89	1,29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	28.06.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC in EUR					
Nettovermögen	9.922,81	19.151.781,72	35.971.672,87	67.798.732,94	58.810.014,43
Anzahl der Anteile	1,00000	1.727,68100	2.683,22300	4.371,43700	4.844,79200
Nettoinventarwert je Anteil	9.922,81	11.085,25	13.406,14	15.509,48	12.138,81
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-8,44	134,93	-30,50	433,40	-631,80
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	128,57	37,09	66,94	118,60	180,03
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D in EUR					
Nettovermögen	16.723.386,51	18.351.569,93	22.287.009,45	52.170.664,80	41.005.554,65
Anzahl der Anteile	17.426,00000	17.426,00000	17.426,00000	35.112,00000	35.112,00000
Nettoinventarwert je Anteil	959,68	1.053,11	1.278,95	1.485,83	1.167,85
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-118,05	12,85	-2,91	41,35	-60,63
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	18,50				
Steuergutschrift je Anteil	1,291				
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		5,98	10,76	17,27	22,53
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC in EUR					
Nettovermögen			25.771.744,91	31.995.263,77	23.261.589,87
Anzahl der Anteile			18.204,916	19.391,182	17.878,559
Nettoinventarwert je Anteil			1.415,64	1.649,99	1.301,08
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte			-14,11	45,78	-67,43
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis			15,37	24,18	29,52

(*) Die Steuergutschrift je Anteil wird gemäß den geltenden Steuervorschriften erst am Tag der Ausschüttung berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	29.880	6.002.892,00	2,23
ENCAVIS AG	EUR	251.309	4.645.446,87	1,72
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	27.732	8.430.528,00	3,14
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**19.078.866,87**	**7,09**
ÖSTERREICH				
VERBUND	EUR	90.961	7.154.082,65	2,66
GESAMT ÖSTERREICH			**7.154.082,65**	**2,66**
BELGIEN				
D'IETEREN GROUP	EUR	27.769	4.976.204,80	1,85
GESAMT BELGIEN			**4.976.204,80**	**1,85**
DÄNEMARK				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	225.652	6.132.532,22	2,28
GESAMT DÄNEMARK			**6.132.532,22**	**2,28**
SPANIEN				
ACCIONA S.A.	EUR	47.081	8.093.223,90	3,01
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	457.976	9.425.146,08	3,51
GRENERGY RENOVABLES SA	EUR	66.237	1.836.089,64	0,68
SPANIEN INSGESAMT			**19.354.459,62**	**7,20**
FINNLAND				
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	222.322	2.923.534,30	1,09
UPM-KYMMENE OY	EUR	159.059	5.555.930,87	2,07
GESAMT FINNLAND			**8.479.465,17**	**3,16**
FRANKREICH				
AIR LIQUIDE	EUR	70.157	9.288.786,80	3,46
ALSTOM	EUR	132.515	3.023.992,30	1,13
BOUYGUES	EUR	143.097	4.012.439,88	1,49
CAPGEMINI SE	EUR	23.589	3.678.704,55	1,37
CARREFOUR	EUR	332.925	5.206.947,00	1,93
DASSAULT SYST.	EUR	168.286	5.636.739,57	2,09
GETLINK SE	EUR	320.406	4.798.079,85	1,78
MERSEN	EUR	74.999	2.831.212,25	1,06
MICHELIN (CGDE)	EUR	104.896	2.725.722,56	1,02
REXEL	EUR	141.718	2.613.279,92	0,97
SAINT-GOBAIN	EUR	198.458	9.059.607,70	3,36
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	59.588	7.789.343,36	2,90
SPIE SA	EUR	259.565	6.323.003,40	2,35
VALEO SA	EUR	150.000	2.505.000,00	0,93
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	196.038	4.704.912,00	1,75
FRANKREICH INSGESAMT			**74.197.771,14**	**27,59**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
IRLAND				
KINGSPAN GROUP	EUR	95.345	4.822.550,10	1,80
IRLAND INSGESAMT			**4.822.550,10**	**1,80**
ITALIEN				
PRYSMIAN SPA	EUR	255.078	8.841.003,48	3,29
ITALIEN INSGESAMT			**8.841.003,48**	**3,29**
LUXEMBURG				
APERAM	EUR	109.497	3.229.066,53	1,20
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	89.803	6.022.189,18	2,24
LUXEMBURG INSGESAMT			**9.251.255,71**	**3,44**
NORWEGEN				
NORSK HYDRO ASA	NOK	1.224.271	8.537.932,16	3,18
SCATEC SOLAR	NOK	78.779	588.959,85	0,21
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	201.511	3.174.035,44	1,18
NORWEGEN INSGESAMT			**12.300.927,45**	**4,57**
NIEDERLANDE				
ALFEN BEHEER BV	EUR	46.981	3.955.800,20	1,47
ARCADIS	EUR	123.497	4.532.339,90	1,69
ASML HOLDING NV	EUR	8.570	4.317.566,00	1,61
KONINKLIJKE DSM	EUR	22.088	2.524.658,40	0,94
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.213.732	6.397.685,48	2,38
SIGNIFY NV	EUR	231.964	7.279.030,32	2,70
NIEDERLANDE INSGESAMT			**29.007.080,30**	**10,79**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	600.911	2.998.967,50	1,12
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	35.755	2.661.324,54	0,99
GENUIT GROUP PLC	GBP	532.561	1.686.668,26	0,63
TAYLOR WIMPEY	GBP	2.160.600	2.475.345,05	0,92
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	340.767	3.807.679,95	1,41
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**13.629.985,30**	**5,07**
SCHWEDEN				
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	388.402	3.890.918,17	1,46
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	934.280	8.157.963,00	3,03
SCHWEDEN INSGESAMT			**12.048.881,17**	**4,49**
SCHWEIZ				
ABB LTD	CHF	199.866	5.679.517,91	2,11
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	13.234	5.896.966,94	2,19
BUCHER INDUSTRIES NOM	CHF	9.956	3.899.924,86	1,45
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	65.843	3.774.078,48	1,40
SIKA AG-REG	CHF	41.502	9.317.933,46	3,47
STMICROELECTRONICS NV	EUR	224.777	7.416.517,12	2,76
GESAMT SCHWEIZ			**35.984.938,77**	**13,38**
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**265.260.004,75**	**98,66**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**265.260.004,75**	**98,66**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Forderungen			58.263,57	0,03
Verbindlichkeiten			-288.746,60	-0,11
Finanzkonten			3.822.435,47	1,42
Nettovermögen			268.851.957,19	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	EUR	20.803,42600	66,08	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	EUR	35.112,00000	1.167,85	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	EUR	4.844,79200	12.138,81	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	EUR	50.940,741	87,10	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	EUR	17.878,559	1.301,08	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	EUR	1.712.332,30700	81,73	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN BEZÜGLICH DER ERTRÄGNIS¬BESTEUERUNG

Erträgnisaufstellung: Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Anteile mit Recht auf prozentuale Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	9.569,58	EUR	0,46	EUR
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge				
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge				
SUMME	9.569,58	EUR	0,46	EUR

Regelmäßige Informationen über Finanzprodukte gemäß Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION
ID der juristischen Person: 969500QU9FT2NQ5RSU22
Datum des Reportings: Samstag, 31. Dezember 2022

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, die von Investitionen profitieren, Praktiken der guten Unternehmensführung umsetzen.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält.
Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Nachhaltiges Investitionsziel

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: 98.7 %	☐ Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von _% an nachhaltigen Investitionen.
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden	☐ mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
	☐ mit sozialem Ziel
☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: __%	☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds investiert in Aktien, die von europäischen Unternehmen ausgegeben werden, die die notwendigen Lösungen für die Dekarbonisierung der Akteure des energetischen und ökologischen Wandels bereitstellen. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt. Folglich trägt der Fonds zu den in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen und insbesondere zu den Zielen zur Eindämmung des Klimawandels und zur Anpassung an den Klimawandel bei.
Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.

- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, deren Haupttätigkeit die Exploration und Gewinnung fossiler Brennstoffe ist.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Aktien von Unternehmen aus dem Atomsektor auszuschließen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds zur Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der MSCI Europe GDP weighted. Dieser wurde jedoch nicht für die Feststellung bestimmt, ob der Teilfonds das nachhaltige Investitionsziel erreicht.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren ermöglichen es, die Art und Weise zu messen, wie die Nachhaltigkeitsziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Einer der Indikatoren zur Überwachung und Messung der Umweltleistung des Portfolios ist der Indikator für die vermiedenen Emissionen. Die vermiedenen Emissionen entsprechen den künftigen Emissionen einer grünen Technologie im Vergleich zu einer traditionellen Technologie, die sie während ihres Lebenszyklus ersetzen würde. Der Teilfonds zielt darauf ab, vermeidbare Emissionen zu erzielen, die höher sind als die des MSCI Europe GDP Weighted Index, dem zur Bewertung seiner Performance verwendeten Indikator.

31. Dezember 2022	Vermiedene Kohlenstoffemissionen (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Teilfonds	-256.82	95 %
Benchmark	-111.28	85 %

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Der Fonds weist eine vermiedene Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) auf, die höher ist als die der Benchmark. Die Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels zielen darauf ab, die Produktion von Treibhausgasemissionen zu begrenzen oder zu reduzieren, was sich im Durchschnitt in einer signifikanten vermiedenen CO2-Intensität für die investierten Unternehmen und auf insgesamt auf Ebene unseres Portfolios niederschlägt.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind: Ausschluss von Aktien von Unternehmen, deren Tätigkeit im Wesentlichen in der Exploration und Produktion von fossilen Brennstoffen liegt.
• Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss.
• Engagement in umstrittenen Waffen: Ausschluss.
• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen:

31. Dezember 2022	CO2-Intensität (Scope 1+2)*
Teilfonds	126.81
Benchmark	149.69

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die CO2-Intensität Scope 1&2 des Fonds liegt unter jener seines Referenzindex. Die Strategie zielt nicht darauf ab, auf Portfolioebene eine unter der Benchmark liegende CO2-Intensität zu erzielen. Die Übergewichtung in Sektoren wie Industriewerten und Grundstoffen mit hoher CO2-Intensität sowie die strukturelle Untergewichtung in Sektoren mit geringer Intensität wie Gesundheitswerten und Finanzwerten führt tendenziell zu einem höheren CO2-Fußabdruck als beim Referenzindex. Dieser Effekt wird teilweise durch

unseren Titelauswahlprozess kompensiert, bei dem eher Akteure bevorzugt werden, die die Energiewende und die Probleme der Energieeffizienz am besten angehen, was zu einer geringeren CO2-Intensität als der Durchschnitt des Sektors führen kann.

... und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Inwieweit haben nachhaltige Investitionen ein nachhaltiges Investitionsziel nicht erheblich beeinträchtigt?

Das Prinzip, die ökologischen oder sozialen Ziele nicht erheblich zu beeinträchtigen, gilt nur für nachhaltige Anlagen, die dem Teilfonds zugrunde liegen. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen.
So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum ausgeschlossen:
- Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 3).
Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

	Auswirkungen Samstag, 31. Dezember 2022	Erläuterungen
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird*	126.8	Die CO2-Intensität Scope 1&2 des Fonds liegt unter jener seines Referenzindex. Die Strategie zielt nicht darauf ab, auf Portfolioebene eine unter der Benchmark liegende CO2-Intensität zu erzielen. Die Übergewichtung in Sektoren wie Industriewerten und Grundstoffen mit hoher CO2-Intensität sowie die strukturelle Untergewichtung in Sektoren mit geringer Intensität wie Gesundheitswerten und Finanzwerten führt tendenziell zu einem höheren CO2-Fußabdruck als beim Referenzindex. Dieser Effekt wird teilweise durch unseren Titelauswahlprozess kompensiert, bei dem eher Akteure bevorzugt werden, die die Energiewende und die Probleme der Energieeffizienz am besten angehen, was zu einer geringeren CO2-Intensität als der Durchschnitt des Sektors führen kann.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	0 %	Durch eine Überwachung vor der Transaktion kann sichergestellt werden, dass Unternehmen ausgeschlossen werden, deren Tätigkeit im Wesentlichen in der Exploration und Produktion fossiler Brennstoffe liegt, weshalb wir insbesondere Unternehmen ausschließen: - die in der Erschließung konventioneller fossiler Brennstoffe tätig sind (In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. In Bezug auf die Erschließung sind Unternehmen ausgeschlossen, die 5 % des Umsatzes aus der Öl- und Gasförderung erzielen. - die in der Erschließung unkonventioneller fossiler Brennstoffe tätig sind (mehr als 5 % des Umsatzes entfallen auf Ölsand, Ölschiefer und Öl- und Gasförderung in der Arktis). Diese Kontrolle erfolgt über die gesamte Wertschöpfungskette fossiler Brennstoffe: Erschließung, Lieferung, Transport, Verteilung und Lagerung. Es gibt auch eine Kontrolle nach der Transaktion, um sicherzustellen, dass bestehende Positionen in diesen Emittenten schnellstmöglich verkauft werden müssen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0 %	Systematischer Ausschluss von Emittenten, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen verstoßen
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind	0 %	Anwendung der Ausschlusspolitik

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

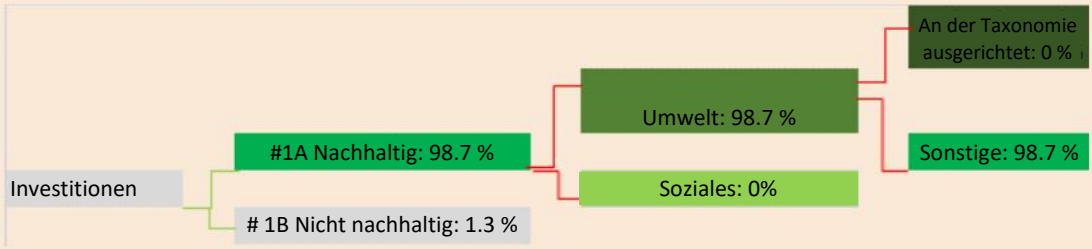
Die Liste umfasst Investitionen, die zum 31. Dezember 2022 **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts darstellen

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
EDP RENOVAVEIS SA	Versorger	3.51 %	Spanien
SIKA AG-REG	Grundstoffe	3.47 %	Schweiz
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	3.46 %	Frankreich
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	3.37 %	Frankreich
PRYSMIAN SPA	Industrie	3.29 %	Italien
NORSKHYDROASA	Grundstoffe	3.18 %	Norwegen
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzen	3.14 %	Deutschland
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	Industrie	3.04 %	Schweden
ACCIONA SA	Versorger	3.01 %	Spanien
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2.90 %	Frankreich
STMICROELECTRONICS NV	Informationstechnologien	2.76 %	Schweiz
SIGNIFY NV	Industrie	2.71 %	Niederlande
VERBUND AG	Versorger	2.66 %	Österreich
KONINKLIJKE KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2.38 %	Niederlande
SPIE SA	Industrie	2.35 %	Frankreich

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie fiel die Asset Allocation aus?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.



Die Kategorie **#1 Nachhaltig** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Kategorie #2 Nicht nachhaltig umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Versorger	14.98 %
Grundstoffe	16.38 %
Industrie	41.73 %
Finanzen	6.49 %
Informationstechnologie	7.83 %
Telekommunikationsdienstleistungen	2.38 %
Gesundheit	2.24 %
Basiskonsumgüter	1.94 %
Zyklische Konsumgüter	4.72 %
Sonstige	1.31 %
Summe	100.00 %

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden,umfassen die Kriterien **für fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf **die Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren: den Indikator „Treibhausgasintensität“ und den Indikator „Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind“. Die Berücksichtigung dieser Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus der Kohle sowie durch sektorielle Ausschlüsse, die durch die Bezugsunterlage des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO2-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU[1]-Taxonomie zusammenhängen?

☐ ***Ja:***

☐ ***In fossilen Gasen*** ☐ ***In Kernenergie***

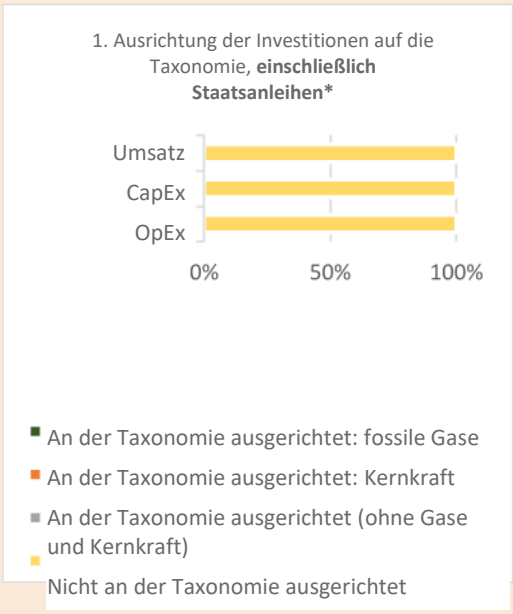
In Kernenergie

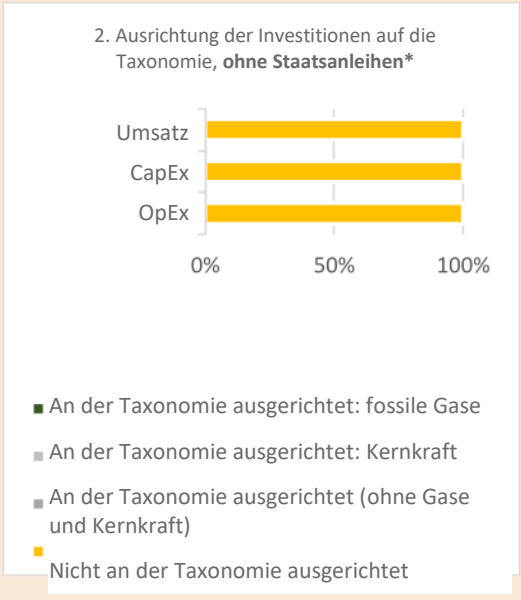
☒ ***Nein***

[1] die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
dans le reglement delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:
- des **Umsatzes,** um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, die Investitionen erhalten;
- **der Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der von den die Investitionen erhaltenden Unternehmen aufzuzeigen, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, die von Investitionen profitieren.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.





*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der Anlagen, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt zum 31. Dezember 2022 0 %.

Befähigende Tätigkeiten ermöglichen es, dass andere Tätigkeiten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für den Teilfonds, der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an Investitionen in nachhaltige, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung zu realisieren.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Dies gilt nicht für den Teilfonds, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Mindestanteil des Teilfonds an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel, das nicht mit der Taxonomie übereinstimmt, beträgt 100 %. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren: den Indikator „Treibhausgasintensität“ und den Indikator „Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind“. Die Berücksichtigung dieser Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus der Kohle sowie durch sektorielle Ausschlüsse, die durch die Bezugsunterlage des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO2-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.

Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „nicht nachhaltig“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?

Die Kategorie „nicht nachhaltig“ setzt sich aus flüssigen Mitteln zusammen.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das nachhaltige Investitionsziel im Berichtszeitraum zu erreichen?

Das Portfolio setzt sich so zusammen, dass sämtliche Aktien des Portfolios zum nachhaltigen Ziel der Strategie beitragen. Die Verwaltungsmaßnahmen wurden im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel durchgeführt.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur nachhaltigen Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Referenzwerte sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Investitionsziel erreicht.

Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf das nachhaltige Investitionsziel?

Nicht zutreffend

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Nicht zutreffend

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?

Nicht zutreffend

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**
- **ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR**
- **WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF**

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC	BC
ISIN-Code	FR0000982449	FR0011235340	FR0013287224
Sachaufwand	2.216.774,96	469.126,00	37.074,09
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	144.918.589,77	60.026.845,26	4.745.344,59
TER	**1,52 %**	**0,78 %**	**0,78 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds			
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**1,52 %**	**0,78 %**	**0,78 %**

Anteile	ZC	AD	K C-D
ISIN-Code	FR0013437183	FR0000982456	FR0012114239
Sachaufwand	8.616,81	24.111,48	155.583,44
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	25.994.268,19	1.576.890,25	43.566.305,94
TER	**0,03 %**	**1,52 %**	**0,35 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds			
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten			**0,35 %**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum:

	ALTER SATZ	10.06.2022
AC	1,59	1,545
IC	0,84	0,795
BC	0,84	0,795
ZC	0,09	0,045
AD	1,59	1,545
CD	0,415	0,37

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION (A) (C) (EUR)	FR0000982449EUR	EUR	30.12.2022	-22,32 %	14,76 %	19,97 %	34,44 %	-23,80 %
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION (I) (C) (EUR)	FR0011235340EUR	EUR	30.12.2022	-21,73 %	15,69 %	20,94 %		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Wertentwicklung der Märkte

Die im Oktober begonnene Hausse an den Aktienmärkten wurde Mitte Dezember mit den Leitzinserhöhungen der Zentralbanken unterbrochen. Darüber hinaus brachten die Schlagzeilen aus China über das Management der Coronakrise in einem unsicheren wirtschaftlichen Umfeld Volatilität mit sich.
Die wichtigsten Zentralbanken haben ihre Leitzinsen zur Monatsmitte um 50 Basispunkte angehoben. Das wichtigste Ereignis stammte von der japanischen Zentralbank (BoJ), die entgegen allen Erwartungen die Zinsbandbreite bei 10-jährigen Papieren ausweitete, was eine restriktive geldpolitische Wende bedeutete.
Das wirtschaftliche Umfeld war von der Inflation geprägt. Sie hat sich insgesamt zwar von ihren Höchstständen abgeschwächt, doch wird sie von den Märkten als nachhaltig wahrgenommen. Diese Inflation hat mehrere Ursachen und wird von steigenden Rohstoffpreisen, einer starken Nachfrage und in geringerem Maße von den Versorgungsschwierigkeiten der Unternehmen angetrieben.
Die Tätigkeit der OECD-Länder ist widerstandsfähig, wie die verschiedenen Indikatoren aus den Umfragen der Einkaufsmanager zeigen. Vor allem die Arbeitslosenquote ist in den meisten Volkswirtschaften nach wie vor auf einem historisch niedrigen Stand. In den wichtigsten Ländern ist der Arbeitsmarkt mit offenen Stellen in bestimmten Sektoren unausgewogen.
Generell haben sich die Unternehmen an die verschiedenen exogenen Schocks und die unsicheren geopolitischen Rahmenbedingungen angepasst. Die im letzten Quartal veröffentlichten Ergebnisse deuten auf die Solidität der Auftragsbücher und ihre hohe Rentabilität hin.
So könnte das Risiko einer Stagflation, d. h. eines schwachen oder sogar Nullwachstums mit Inflation, in diesem Winter in Europa eintreten.
Während eine Rallye zum Jahresende begonnen hatte, sorgten die Entscheidungen der Zentralbanken für eine Bruchstelle, die eine Korrektur im Dezember zur Folge hatte. Im Berichtsmonat gab der MSCI World Index um 4,25 % nach. Die US-Märkte gaben um 5,92 % nach. Die Schwellenländer und Japan wurden mit einer Performance von -1,41 % bzw. +0,27 % weniger stark beeinträchtigt. In Europa gab der Euro Stoxx 50 um 4,27 % nach.
Der Index Euro Stoxx für Wachstumswerte gab um 5,58 % nach, während der Index, in dem die niedrig bewerteten Papiere enthalten sind, einen relativ begrenzten Rückgang um 2,11 % hinnehmen musste. Auf Sektorebene gaben Technologie, Banken und langlebige Konsumgüter am stärksten nach. Der Energiesektor war ebenfalls aufgrund des Rückgangs der Energiepreise rückläufig.
Während die Small und Mid Caps in Europa im Laufe des Jahres aufgrund ihrer Anfälligkeit gegenüber dem Konjunkturzyklus und ihres Liquiditätsstands hinter Large Caps zurückblieben, verringerten sie im Dezember ihren Rückstand. So sanken sie um -1,6 % bzw. -1,8 % gegenüber -4,0 % bei Large Caps.
Hervorzuheben war am Rohstoffmarkt der Rückgang der Gaspreise um -35,43 %. Dieser Rückgang ist mit den günstigen Witterungsbedingungen und den nachlassenden Spannungen am Markt dank einer geringeren Nachfrage verbunden. Die übrigen Rohstoffe stiegen weiter an, z. B. Baumwolle, +7,08 %, Nickel +11,24 %, die einem Anstieg der Extraktions- oder Förderkosten und einer hohen Nachfrage ausgesetzt sind.
Am Devisenmarkt wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar weiter um 2,87 % auf und insgesamt gegenüber den anderen europäischen Währungen, da die Zinsen der EZB sich normalisierten und in den Randländern die Spannungen nachließen. Am Markt für 10-jährige Staatsanleihen stiegen die Zinsen, insbesondere in den USA, deren Renditen für Staatsanleihen das Jahr bei 3,9 % schlossen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

In Europa waren die Entwicklungen ähnlich, die Rendite der deutschen Staatsanleihen (Bundesanleihe) beendete das Jahr bei 2,6 % und die französische Staatsanleihe (OAT) bei 3,2 %. Diese Zinsbewegungen erklären sich im Wesentlichen durch die Anhebung der Zinsen durch die Zentralbanken und die Verringerung der Liquidität an den Märkten.

Überblick über die Wertentwicklung

Der HRIF - SRI Global Equity (Aktien) verzeichnete ein Minus von 15,25 %, der Teilfonds blieb damit hinter dem MSCI World mit Wiederanlage der Nettodividenden in Euro zurück. Der Teilfonds konnte jedoch dank seines aktiven Managements bei der Titelauswahl den MSCI World SRI-Index deutlich übertreffen.
Was die Sektorallokation angeht, profitierte der Teilfonds von seiner Untergewichtung in Medien und der Automobilindustrie, zwei Branchen, die sich über das gesamte Jahr hinweg deutlich unterdurchschnittlich entwickelten. Der Teilfonds profitiert ebenfalls von seinen Übergewichtungen in den Bereichen Versicherungen, Industrie sowie Pflege- und Schönheitsprodukte.
Diese Gewinne bei der Allokation werden teilweise durch negative Beiträge aus der Untergewichtung des Teilfonds im Energiesektor sowie der Übergewichtung des Teilfonds in Halbleitern ausgeglichen.
Was die Titelauswahl angeht, profitierte der Teilfonds von bestimmten Untergewichtungen in Verbindung mit seiner Anlagepolitik in Bezug auf Ausschluss und Suche nach Best-in-Class-Titeln, nämlich Amazon, Meta, Tesla, Alphabet und Apple, die unter einer ungünstigen Arbitrage bei Wachstumswerten litten, bei der vor dem Hintergrund steigender Zinsen eher Renditewerte bevorzugt wurden.
Der Teilfonds profitiert ebenfalls von seiner aktiven Positionierung in Baker Hugues, Cigna, Pepsico, Novo Nordisk, Cummins, die auf die SRI-Anlagepolitik des Teilfonds zurückzuführen ist.

Aussichten

Die Konjunkturvariablen und exogene Ereignisse wie die geopolitischen Spannungen oder das Management der Coronapandemie in China dürften weiterhin den Trend an den Finanzmärkten strukturieren und dominieren.
Die Anzeichen eines Wachstumsabschwungs oder sogar eines Rückgangs in den Industrieländern sind sichtbar. In diesem ungünstigen Umfeld bleibt Europa verschiedenen Schocks gegenüber anfällig. Die unterstützenden Faktoren hängen im Wesentlichen mit den Spareinlagen und den staatlichen Beihilfen zusammen. Die Verschuldung der europäischen Staaten dürfte jedoch ihre Interventionen einschränken.
Die Inflation wird tendenziell weiter anhalten. Bei gleichzeitiger Verringerung der Liquidität an den Märkten erhöhen die Zentralbanken die Leitzinsen weiter und bieten bei ihrer Normalisierung eine mittelfristige Voraussicht. Diese hängt von den Zweitrundeneffekten ab, d. h. von der Übertragung der Inflation auf die Löhne und Dienstleistungen und damit von der Stabilisierung der Inflationsrate auf einem Niveau, das sie für angemessen halten.
Die Rentabilität der Unternehmen befindet sich auf ihrem Höhepunkt und dürfte mit steigenden Rohstoffpreisen und Löhnen zu kämpfen haben. Die Fähigkeit der Unternehmen, diese Kosten zu absorbieren und in ihren Verkaufspreis zu übertragen, wird überwacht. Die Unternehmen müssen auch Kreditbeschränkungen berücksichtigen, während der Finanzierungsbedarf für Investitionen im Zusammenhang mit der Energiewende hoch ausfällt.
Schließlich lassen die an den Märkten erreichten Bewertungsniveaus zur Vorsicht mahnen: Die europäischen Aktien sind wieder auf historische Durchschnittswerte zurückgekehrt und die US-Aktien weisen über dem historischen Durchschnitt liegende Bewertungsniveaus auf.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -15,25 % für die AC-Anteile, von -14,61 % für die BC- und IC-Anteile, von -14,29 % für die JC-Anteile und von -13,97 % für die ZC-Anteile. Die Anteilsklasse IT ist inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von -12,88 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

➢ **1. Januar 2023**

Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

➢ **Freitag, 10. März 2023**

Berichtigung der Formulierung des Absatzes „Vorschriften zur Bewertung und Bilanzierung von Vermögenswerten der SICAV“ im Prospekt

Aufgrund der von Ernst & Young et Autres, Wirtschaftsprüfer des Teilfonds, in Bezug auf die Methode der Verbuchung der Zinsen, die seit dem 30. September 2019 im Prospekt erwähnt wurde, und der Methode, die CACEIS Fund Administration seit Auflegung des Teilfonds am 12. Juli 2019 angewandt hat, hervorgehobenen Unstimmigkeiten.
Die Verwaltungsgesellschaft hat den Prospekt berichtigt, um den tatsächlichen Verhältnissen der für den Teilfonds geltenden Rechnungslegungsmethode Rechnung zu tragen.

Ein Ad-hoc-Bericht von Ernst & Young et Autres wurde dem Jahresbericht beigefügt.

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

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

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Philosophie nachhaltiger Anlagen:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-**investor**/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 16 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

HSBC Global Asset Management (France)
Cœur Défense – 110, esplanade du Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen.

Umwelt

- **CO_2-Emissionen**
- **Erschöpfung von Ressourcen**
- **Wasserknappheit**
- **Abfallwirtschaft / Verschmutzung**
- **Entwaldung**

Soziales

- **Arbeitsnormen und -praktiken**
- **Integrität der Beschaffungskette**
- **Gesundheit und Sicherheit**
- **Management des Humankapitals**

Unternehmensführung

- **Struktur des Verwaltungsrats**
- **Unabhängigkeit des Verwaltungsrats**
- **Risikomanagement**
- **Audit und Kontrollen**

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung.

Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.

Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.
- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;

- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

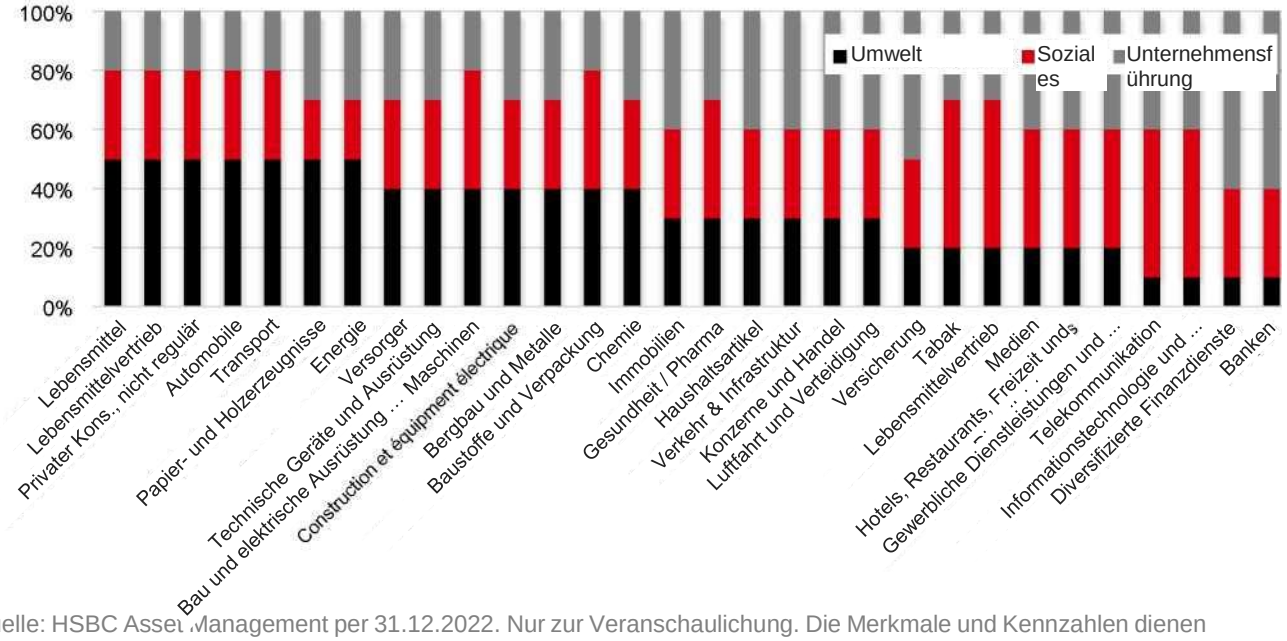
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert. Mit Stand 31. Mai 2021 wurden mehr als 18.000 Wertpapiere einer ESG-Analyse unterzogen, die allen Analysten und Verwaltern der HSBC-Gruppe zur Verfügung steht.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.
- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex (zu Informationszwecken)	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – SRI GLOBAL EQUITY	MSCI World	Rund 1651 Werte der internationalen Industrieländer

Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

- Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens. Werte, die in das 4. Quartil eingestuft wurden, sind ausgeschlossen.

- Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.

Bei all unseren Teilfonds führt unsere nachhaltige Titelauswahl dazu, dass 25 % der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

Zweite Phase: Finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Investmentprozess	Einstufung in das Universum und Optimierung der ESG-Scores: Quantitativer Faktor-Ansatz durch die Suche nach Unternehmen mit hohem ESG-Score, einer guten Diversifikation und einem angemessenen relativen Risikoniveau.
Portfolioaufbau und -optimierung	Jedem zulässigen Titel des nachhaltigen Universums wird ein Score zugewiesen. Danach wird ein Portfolio erstellt, in welchem die Titel mit dem höchsten Punktestand übergewichtet werden, jedoch jegliche zu hohe Konzentration in einem Sektor, Land oder einer Region vermieden wird. Die Risiken in Bezug auf den Referenzindex, die auf die Faktoren „Verwaltungsstil“, „Sektor“, „Land“ und „Größe“ zurückzuführen sind, sind minimal.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken der Fonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung. Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

Zur Erinnerung: Unser Investmentprozess für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY besteht aus zwei aufeinanderfolgenden wesentlichen Phasen, die unabhängig voneinander sind, wie vorstehend beschrieben.

Auf der Grundlage der Ergebnisse unseres ESG-Recherche- und Analyseverfahrens legen wir gemäß den ESG-Anlagekriterien und dem ESG-Analyseprozess (wie vorstehend beschrieben) ein Anlageuniversum aus nachhaltigen Titeln fest, die den für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY festgelegten Kriterien entsprechen.

Der zweite Schritt besteht in der Auswahl der Titel innerhalb des SRI-Anlageuniversums anhand rein finanzieller Kriterien. Jedem der Titel wird innerhalb des SRI-Anlageuniversums aufgrund von Faktoren des Wertzuwachses ein Punktestand zugeordnet. Danach erstellt der Fondsmanager das Portfolio, in welchem die Titel mit dem höchsten Punktestand übergewichtet werden, jedoch jegliche Konzentration in einem Sektor, Land oder einer Region vermieden wird. Er kann daher nur in Titel anlegen, die den vorstehend beschriebenen Kriterien entsprechen.

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert. Innerhalb jedes Sektors wird das Anlageuniversum in Quartile unterteilt. Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, sind ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen.

Laut dieser Methode zur Titelauswahl werden innerhalb eines einzigen Sektors mindestens 25 % der Unternehmen ausgeschlossen.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY muss grundsätzlich innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - **Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung** bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der

Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.

Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen. Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen, und übt daher die mit allen von ihm gehaltenen Aktien verbundenen Stimmrechte aus.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite im Bericht über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bericht „Artikel 29“ des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 über Energie und Klima

Da der Teilfonds ein Vermögen von mehr als 500 Millionen Euro aufweist, ist der Bericht Artikel 29 des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 über Energie und Klima (LEC) auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar. Dieses Dokument wird innerhalb von 6 Monaten nach dem Abschluss der Rechnungslegung des Teilfonds veröffentlicht.

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.
Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO_2-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in jene mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.
Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

- Wesentliche Risiken

  Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

- Fluktuationsrate

  Fluktuationsrate des Portfolios: 6,59 %

  Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

  Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

  Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.
  In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.
  Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.
  Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers der betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Per Erlass Santander vom 10. Mai 2012 (C-338/11 – Santander Asset Management SGIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass *„das Recht der Union sich der französischen Regelung entgegensetzt, welche Dividenden nationaler Herkunft der Quellensteuer unterlegt, wenn diese von OGAW mit Sitz in einem anderen Staat vereinnahmt werden, wobei diese Dividenden für OGAW mit Sitz in Frankreich steuerbefreit sind“*.

Dieses Urteil ist auf verschiedene Länder der Union übertragbar, deren Besteuerungssystem für an in- und ausländische Investmentfonds ausgeschüttete Dividenden als einschränkend für den freien Kapitalverkehr gilt, der vom Recht der Union garantiert wird.

Vor diesem Hintergrund hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) („Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers des OPCVM français“, Fassung vom 21. Dezember 2012) befolgt, um die Möglichkeiten zu erfassen und daraufhin Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander zu stellen, die entgegen dem europäischen Recht vereinnahmt wurden.

Somit handelt HSBC Global Asset Management (France) durch Antragstellung auf Rechnung des Teilfonds HRIF - SRI Global Equity im Interesse der Anteilinhaber, wenn die Erheblichkeitsschwelle, die Wahrscheinlichkeit der Zurückgewinnung und die Kosten für die Anteilinhaber vorteilhaft wären. Diese Stellung der Anträge unterliegt natürlich den verschiedenen Fristen und rückerstatteten Beträgen.

Für den Teilfonds HRIF - SRI Global Equity beträgt der tatsächlich erhaltene Rückzahlungsbetrag für diese Anträge abzüglich der Kosten für die Rückgabe dieses von Finnland erhaltenen Betrags 28.653,96 Euro.

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
APPLE INC	3.356.559,90	42.500.372,66
CERNER CORP	1.894.083,14	21.312.819,90
HP ENTERPRISE	21.137.316,68	266.607,60
ACCENTURE PLC - CL A	695.734,04	18.868.220,08
CISCO SYSTEMS	17.161.661,14	328.248,17
MICROSOFT CORP	13.629.997,68	800.400,27
TEXAS INSTRUMENTS COM	12.121.191,96	345.577,16
THE WALT DISNEY	9.977.028,26	206.374,85
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	8.147.973,01	76.948,09
TESLA INC	8.050.902,27	86.046,23

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 29.12.2022
Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**1.248.551.591,91**	**1.236.713.177,69**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**1.248.551.591,91**	**1.236.713.177,69**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.248.551.591,91	1.236.713.177,69
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**1.435.374,14**	**921.249,72**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	1.435.374,14	921.249,72
FINANZKONTEN	**13.604.288,55**	**6.439.689,98**
Liquide Mittel	13.604.288,55	6.439.689,98
AKTIVA INSGESAMT	**1.263.591.254,60**	**1.244.074.117,39**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 29.12.2022
Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	1.215.755.935,51	1.172.833.161,02
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	39.576.713,74	67.469.812,72
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	6.788.221,11	1.137.722,53
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**1.262.120.870,36**	**1.241.440.696,27**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**1.470.384,24**	**1.473.617,40**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	1.470.384,24	1.473.617,40
FINANZKONTEN		**1.159.803,72**
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		1.159.803,72
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**1.263.591.254,60**	**1.244.074.117,39**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 29.12.2022
Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 29.12.2022
Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	24.858,30	6,36
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	21.165.614,34	14.307.897,36
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**21.190.472,64**	**14.307.903,72**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	51.173,17	97.151,96
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**51.173,17**	**97.151,96**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**21.139.299,47**	**14.210.751,76**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	15.247.115,02	12.671.102,49
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**5.892.184,45**	**1.539.649,27**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	896.036,66	-401.926,74
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**6.788.221,11**	**1.137.722,53**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).
Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013356722 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC: Gebühren in Höhe von max. 0.375 % inkl. Steuern.
FR0013287265 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0013076007 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC: Gebühren in Höhe von max. 0,00 % inkl. Steuern.
FR0010761072 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0000438905 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,10 % inkl. Steuern für die Anteilklassen AC, IC, BC, JC und ZC.

Der maximale Satz der Verwaltungskosten ist: Nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.
Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

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

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2022
Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**1.241.440.696,27**	**797.706.507,71**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	299.503.617,53	312.007.998,25
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-85.196.675,23	-198.265.970,59
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	32.024.151,75	74.685.307,78
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-577.688,13	-2.411.498,23
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		
Transaktionskosten	-156.544,53	-203.279,33
Wechselkursdifferenzen	28.584.126,78	43.293.341,62
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-259.392.998,53	213.088.639,79
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*151.701.822,59*	*411.094.821,12*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-411.094.821,12*	*-198.006.181,33*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N		
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	5.892.184,45	1.539.649,27
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**1.262.120.870,36**	**1.241.440.696,27**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT		
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							13.604.288,55	1,08
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	13.604.288,55	1,08								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2 GBP		Währung 3 JPY		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	856.526.219,34	67,86	67.134.723,70	5,32	59.108.256,38	4,68	147.030.836,17	11,65
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen	1.045.714,45	0,08					389.659,69	0,03
Finanzkonten	917.318,31	0,07	266.040,89	0,02	144.653,98	0,01	725.376,42	0,06
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2022
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	1.435.374,14
FORDERUNGEN GESAMT		**1.435.374,14**
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	1.470.384,24
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**1.470.384,24**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**-35.010,10**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	564.166,90900	179.797.555,91
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-105.144,07500	-33.621.831,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	459.022,83400	146.175.724,51
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	3.195.308,70900	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.953,444	279.784,16
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.358,808	-349.488,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-405,364	-69.704,42
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	20.727,732	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	5,02000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	39.417,000	61.895.377,57
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-17.837,000	-27.610.993,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	21.580,000	34.284.384,43
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	94.758,052	

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	30.922,533	57.530.899,89
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-12.139,302	-23.614.362,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	18.783,231	33.916.537,78
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	76.456,965	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	14.591.609,95
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,54
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	24.593,97
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,79
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	1.512,92
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,79
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	587.310,09
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,41
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	42.088,09
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	29.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	29.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

03:10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	29.12.2022	30.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	6.788.221,11	1.137.722,53
Summe	**6.788.221,11**	**1.137.722,53**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.266.648,86	-1.337.161,04
Summe	**2.266.648,86**	**-1.337.161,04**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	30.061,23	17.899,60
Summe	**30.061,23**	**17.899,60**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.868,28	1.091,32
Summe	**1.868,28**	**1.091,32**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.988.523,04	1.054.259,83
Summe	**1.988.523,04**	**1.054.259,83**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.501.119,70	1.401.632,82
Summe	**2.501.119,70**	**1.401.632,82**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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

	29.12.2022	30.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	39.576.713,74	67.469.812,72
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**39.576.713,74**	**67.469.812,72**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	30.654.303,74	53.632.394,32
Summe	**30.654.303,74**	**53.632.394,32**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	93.196,84	193.090,68
Summe	**93.196,84**	**193.090,68**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	5.788,60	11.762,99
Summe	**5.788,60**	**11.762,99**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	4.448.146,25	6.961.806,45
Summe	**4.448.146,25**	**6.961.806,45**

	29.12.2022	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	4.375.278,31	6.670.758,28
Summe	**4.375.278,31**	**6.670.758,28**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	28.12.2018	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**288.006.443,50**	**535.455.168,44**	**797.706.507,71**	**1.241.440.696,27**	**1.262.120.870,36**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	161.073.096,08	332.204.578,31	543.342.570,19	985.894.311,48	975.740.239,42
Anzahl der Anteile	798.016,71000	1.313.628,52300	2.078.821,73100	2.736.285,87500	3.195.308,70900
Nettoinventarwert je Anteil	201,84	252,89	261,37	360,30	305,36
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	7,13	4,31	-26,35	19,60	9,59
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,67	1,37	0,21	-0,48	0,70
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	311.932,13	2.632.078,73	3.239.622,80	3.558.974,40	2.980.584,92
Anzahl der Anteile	3.381,284	22.600,766	26.716,896	21.133,096	20.727,732
Nettoinventarwert je Anteil	92,25	116,45	121,25	168,40	143,79
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	3,29	1,97	-12,15	9,13	4,49
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,53	1,43	0,93	0,84	1,45
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	75.905.409,80	95.198.104,36	105.083.918,40	216.812,80	185.144,03
Anzahl der Anteile	3.209,14300	3.188,21300	3.379,31700	5,02000	5,02000
Nettoinventarwert je Anteil	23.652,85	29.859,39	31.096,20	43.189,80	36.881,28
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	834,26	507,58	-3.117,56	2.343,22	1.153,10
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	385,90	367,76	238,53	217,39	372,16

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	28.12.2018	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC in EUR					
Nettovermögen	3.549.002,65	24.872.606,88	53.947.393,87	128.488.890,32	142.607.770,07
Anzahl der Anteile	3.732,432	20.642,960	42.832,717	73.178,052	94.758,052
Nettoinventarwert je Anteil	950,85	1.204,89	1.259,49	1.755,83	1.504,96
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	15,57	20,44	-125,91	95,13	46,94
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	2,28	18,97	13,95	14,40	20,98
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	47.167.002,84	80.547.800,16	92.093.002,45	123.281.707,27	140.607.131,92
Anzahl der Anteile	41.208,911	55.326,613	60.287,900	57.673,734	76.456,965
Nettoinventarwert je Anteil	1.144,58	1.455,85	1.527,55	2.137,57	1.839,03
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	40,26	24,66	-152,28	115,66	57,22
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	27,77	27,89	22,11	24,30	32,71

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	76.071	15.495.662,70	1,22
SAP SE	EUR	123.023	12.005.814,57	0,95
SIEMENS AG-REG	EUR	118.543	15.462.748,92	1,23
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**42.964.226,19**	**3,40**
AUSTRALIEN				
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	1.218.665	7.582.838,80	0,60
BRAMBLES LTD	AUD	1.581.071	12.104.228,70	0,95
STOCKLAND	AUD	5.838.276	13.442.180,57	1,07
WESTPAC BKG CORP	AUD	498.322	7.380.323,92	0,58
AUSTRALIEN INSGESAMT			**40.509.571,99**	**3,20**
BERMUDA				
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	106.964	17.090.774,41	1,35
BERMUDA INSGESAMT			**17.090.774,41**	**1,35**
KANADA				
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	148.175	6.821.834,69	0,54
CANADIAN IMP BANK COM NPV	CAD	190.209	7.223.276,31	0,57
METRO CLASS A SUB VTG	CAD	144.953	7.522.832,84	0,60
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	238.524	14.592.444,26	1,16
GESAMT KANADA			**36.160.388,10**	**2,87**
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	152.526	19.298.936,08	1,53
GESAMT DÄNEMARK			**19.298.936,08**	**1,53**
SPANIEN				
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	232.892	3.870.665,04	0,31
SPANIEN INSGESAMT			**3.870.665,04**	**0,31**
USA				
3M CO	USD	90.492	10.228.866,49	0,81
ACUITY BRANDS INC	USD	59.872	9.385.643,95	0,74
ADOBE INC	USD	20.747	6.566.139,09	0,52
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	147.304	20.865.477,30	1,65
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	111.815	15.443.290,49	1,23
AMGEN	USD	47.200	11.645.011,95	0,92
BAKER HUGHES A GE CO	USD	938.114	25.663.682,11	2,04
BALL CORP	USD	236.476	11.444.139,24	0,91
BECTON DICKINSON	USD	80.187	19.312.839,54	1,53
BEST BUY CO INC	USD	184.776	14.073.221,99	1,11
BLACKROCK CL.A	USD	29.245	19.635.125,63	1,56
CIGNA CORP	USD	61.821	19.167.900,55	1,52

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
CISCO SYSTEMS	USD	587.055	26.142.701,45	2,07
CLOROX CO	USD	32.548	4.345.836,18	0,34
COLGATE PALMOLIVE	USD	171.953	12.795.115,18	1,02
CUMMINS INC	USD	83.073	18.826.453,19	1,49
ECOLAB	USD	72.314	10.014.063,60	0,79
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	183.747	12.956.088,57	1,03
EVERSOURCE EN	USD	235.112	18.753.413,92	1,49
EXELON CORP	USD	177.600	7.181.257,21	0,57
EXPEDITORS INTL WASHINGTON	USD	83.488	8.234.915,37	0,65
GILEAD SCIENCES INC	USD	162.709	13.005.736,97	1,03
HASBRO INC COM	USD	99.632	5.696.859,96	0,46
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	92.455	27.772.471,34	2,20
HP ENTERPRISE	USD	1.490.429	22.245.000,40	1,76
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	380.804	5.048.111,90	0,40
IDEXX LABORATORIES INC	USD	28.052	10.792.649,66	0,85
INTEL CORP	USD	251.718	6.185.279,88	0,49
INTUIT INC	USD	30.573	11.203.364,28	0,88
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	50.105	9.761.702,57	0,77
JONES LANG LASALLE	USD	51.328	7.755.621,58	0,62
KIMBERLY-CLARK CP COM	USD	81.598	10.498.766,72	0,83
LAM RESEARCH CORP	USD	27.494	10.841.655,03	0,86
LOWE S COS INC COM	USD	135.476	25.689.191,17	2,03
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	110.250	17.238.545,91	1,37
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	7.740	10.645.883,28	0,84
MICROSOFT CORP	USD	280.540	63.388.126,75	5,02
NVIDIA CORP	USD	184.158	25.212.199,63	2,00
PEPSICO INC	USD	212.866	36.316.837,46	2,88
PPG INDUSTRIES INC	USD	57.482	6.811.723,43	0,54
PROCTER & GAMBLE CO	USD	139.246	19.919.886,69	1,58
PROLOGIS	USD	167.943	17.944.465,11	1,42
ROBERT HALF INTL INC	USD	114.738	7.946.089,21	0,63
SALESFORCE INC	USD	90.492	11.244.372,27	0,89
TARGET CORP	USD	68.447	9.520.912,57	0,76
TESLA INC	USD	32.556	3.718.156,77	0,30
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	174.560	27.005.944,97	2,14
THE COCA COLA COMPANY	USD	184.746	11.076.273,10	0,88
THERMO FISHER SCIENTIFIC SHS	USD	31.245	16.316.296,30	1,29
THE WALT DISNEY	USD	163.874	13.393.836,14	1,06
VERISK ANALYTICS A	USD	29.367	4.902.346,62	0,39
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	170.060	6.259.368,68	0,49
WATERS CORPORATION	USD	33.428	10.839.616,22	0,86
WW GRAINGER INC	USD	21.403	11.281.296,26	0,89
XYLEM	USD	76.662	8.023.761,95	0,63
SUMME USA			**808.183.533,78**	**64,03**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
FINNLAND				
NESTE OYJ	EUR	382.712	16.762.785,60	1,32
GESAMT FINNLAND			**16.762.785,60**	**1,32**
FRANKREICH				
AXA	EUR	683.595	18.046.908,00	1,43
L'OREAL	EUR	45.242	15.323.465,40	1,22
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	131.786	6.550.423,13	0,52
FRANKREICH INSGESAMT			**39.920.796,53**	**3,17**
IRLAND				
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	391.608	23.665.730,73	1,88
IRLAND INSGESAMT			**23.665.730,73**	**1,88**
JAPAN				
HOYA PENTAX	JPY	80.400	7.188.247,80	0,56
KDDI CORP	JPY	400.941	11.235.025,10	0,90
OMRON CORP	JPY	90.300	4.070.044,96	0,33
SEKISUI CHEMICAL	JPY	723.500	9.393.495,42	0,74
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	321.400	22.696.326,54	1,80
SYSMEX CORP	JPY	80.400	4.525.116,56	0,36
JAPAN INSGESAMT			**59.108.256,38**	**4,69**
JERSEY				
FERGUSON PLC	GBP	174.670	20.716.031,76	1,64
WPP PLC	GBP	1.523.351	14.126.588,67	1,12
JERSEY INSGESAMT			**34.842.620,43**	**2,76**
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING NV	EUR	23.820	12.307.794,00	0,98
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	103.881	2.925.288,96	0,23
NIEDERLANDE INSGESAMT			**15.233.082,96**	**1,21**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	1.283.909	6.481.208,61	0,51
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	146.035	7.586.180,42	0,60
ITV PLC	GBP	12.496.398	10.687.392,94	0,85
RELX PLC	GBP	577.093	15.123.501,72	1,20
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**39.878.283,69**	**3,16**
SCHWEIZ				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	35.435	7.791.707,02	0,62
LONZA GROUP NOM.	CHF	23.512	11.008.308,61	0,87
NESTLE NOM.	CHF	104.405	11.474.428,00	0,91
SWISSCOM AG-REG	CHF	10.858	5.626.032,38	0,44
SWISS RE AG	CHF	169.521	15.161.463,99	1,20
GESAMT SCHWEIZ			**51.061.940,00**	**4,04**
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**1.248.551.591,91**	**98,92**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
USA				
RAYONIER ROMPUS	USD	50.000		
SUMME USA				
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**1.248.551.591,91**	**98,92**
Forderungen			**1.435.374,14**	**0,12**
Verbindlichkeiten			**-1.470.384,24**	**-0,12**
Finanzkonten			**13.604.288,55**	**1,08**
Nettovermögen			**1.262.120.870,36**	**100,00**

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	**EUR**	**5,02000**	**36.881,28**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	**EUR**	**76.456,965**	**1.839,03**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	**EUR**	**94.758,052**	**1.504,96**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	**EUR**	**3.195.308,70900**	**305,36**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	**EUR**	**20.727,732**	**143,79**

Bezeichnung des Produkts:	**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY**
ID der juristischen Person	**969500K13Y61OMS4TT49**
Datum der Berichterstattung	**31.12.2022**

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

●● ☐ **Ja** ● ○ ☒ **Nein**

☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: **%**

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

☐ Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%

☒ **Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 43,26 %.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ mit sozialem Ziel

☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktienmärkten investiert und nach einem Best-in-Class-Ansatz Wertpapiere von Unternehmen auswählt, die aufgrund ihrer finanziellen Qualitäten und ihrer richtigen Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, die Vergütungs- und Ausbildungspolitik für die Säule S sowie die Verwaltungs- und Vertretungsstruktur der Aktionäre für die Säule G.
Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen

beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds für die Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der MSCI World. Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Teilfonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

Die Angleichung an die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt zum 31. Dezember 2022 98,89 %.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist das ESG-Rating der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Performance des Portfolios verwendet wird.

	Quelle ESG-Rating*	ESG	E	G	S	Erfassungsgrad
Fund	HSBC	06:59	7.61	06:29	06:26	100 %
Benchmark	HSBC	5.69	6.68	5.74	5.2	99.57 %

*ESG-Rating HSBC proprietär (transparent)

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in jedem Wirtschaftszweig auszuwählen. Unternehmen mit den niedrigsten Ratings (die niedrigsten 25 %) werden systematisch von der Auswahl ausgeschlossen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen, • Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss• Engagement in umstrittenen Waffen: Ausschluss Darüber hinaus wird der Teilfonds nicht in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investieren, die bestimmten Tätigkeiten ausgesetzt sind („ausgeschlossene Tätigkeiten“). Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind im Folgenden als verbindliche Elemente der Anlagestrategie aufgeführt, die zur Auswahl der Anlagen verwendet werden, um jedes ökologische oder soziale Merkmal zu erreichen, das durch das Finanzprodukt gefördert wird.

Ratings	CO2-Intensität (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Benchmark	160.86	99.46
Fund	36.13	100

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen.

Im Jahr 1998 wurde der internationale Standard des Greenhouse Gas protocol (GHG Protocol) geschaffen, um Unternehmen bei der Realisierung ihrer Kohlenstoffbilanz oder Treibhausgasbilanz zu unterstützen, indem die wichtigsten direkten und indirekten Emissionselemente identifiziert werden, um die Reduktionsstrategien besser auszurichten. Das GHG Protocol dient der Quantifizierung sämtlicher Auswirkungen, die durch die Produktion und den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen entstehen. Es ist in 3 Niveaus (Scopes) unterteilt, die einem CO2-Emissionsbereich entsprechen:

- Das Niveau 1 (oder Scope 1) bezieht sich auf die direkten Emissionen aus der Verbrennung fossiler Energien wie Gas, Öl, Kohle usw.
- Das Niveau 2 (oder Scope 2) bezieht sich auf indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Verbrauch von Strom, Wärme oder Dampf, die für die Herstellung des Produkts erforderlich sind. Ein Unternehmen wird in seinem Scope 2 die Emissionen aus der Erzeugung der von ihm verwendeten Energie erfassen: Strom, Dampf, Wärme, Kälte und Druckluft. Diese indirekten Emissionen hängen daher in hohem Maße von der zu ihrer Herstellung genutzten Primärenergiequelle (Öl, Gas, Kohle, Biomasse, Wind, Sonne usw.) ab.
- Das Niveau 3 (oder Scope 3) bezieht sich auf die übrigen indirekten Emissionen. Die Kohlenstoffemissionen des Scope 3 sind noch nicht in die Berechnung der Kohlenstoffintensität einbezogen, da dieser Emissionsbereich schwer zu erfassen ist und in der CO2-Bilanz der

Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt wird.

… und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum Emittenten unter Verletzung eines oder mehrerer der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mit mindestens zwei mutmaßlichen Verstößen) und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind, ausgeschlossen. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen. Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 5). Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird", nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.
Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu" gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten vom Teilfonds ausgewählten negativen Auswirkungen kombiniert Ausschlüsse mit Stimmrechtsausübungen und aktives Engagement als Aktionäre, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzukurbeln und zu unterstützen. Die Art und Weise, wie jede der PAI berücksichtigt wird, wird in der folgenden Tabelle erläutert.

	Auswirkungen 31.12.2022	Kommentare
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	36.13	Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0 %	Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind	0 %	Anwendung der Ausschlusspolitik

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Samstag, 31. Dezember 2022

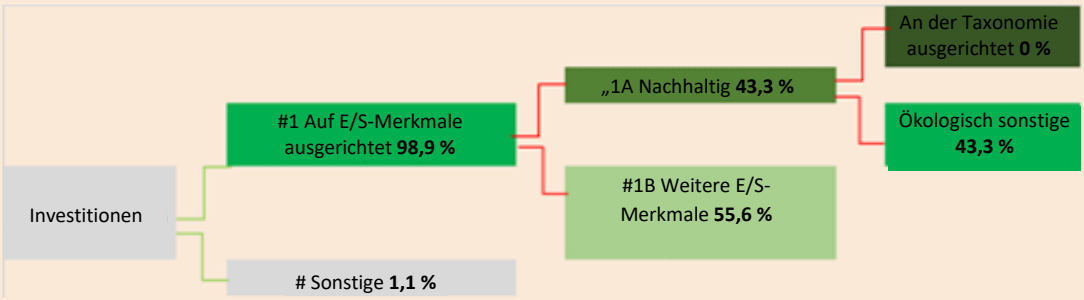
Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	5.02 %	USA
PEPSICO INC	Basiskonsumgüter	2.87 %	USA
HOME DEPOT INC	Zyklische Konsumgüter	2.18 %	USA
TEXAS INSTRUMENTS INC	Informationstechnologie	2.15 %	USA
CISCO SYSTEMS INC	Informationstechnologie	2.09 %	USA
BAKER HUGHES CO	Energie	2.07 %	USA
LOWE'S COS INC	Zyklische Konsumgüter	2.02 %	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	2.01 %	USA
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industrie	1.87 %	USA
SONY GROUP CORP	Zyklische Konsumgüter	1.83 %	Japan
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Informationstechnologie	1.78 %	USA
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Gesundheit	1.65 %	USA
FERGUSON PLC	Industrie	1.64 %	Vereinigtes Königreich
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basiskonsumgüter	1.58 %	USA
BLACKROCK INC	Finanzen	1.55 %	USA

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie fiel die Asset Allocation aus?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Obwohl das Mandat nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage hat, verpflichtet sich der Teilfonds zu einem Mindestanteil von 10 % seines Vermögens an nachhaltigen Anlagen. Zum 31.12.2022 betrug der Anteil an nachhaltigen Investitionen 43,3 %.



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Auf E/S-Merkmale **ausgerichtet** umfasst:
- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen abdecken;
- die Unterkategorie #1B Weitere E/S-Merkmale, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Informationstechnologie	18.95 %
Gesundheit	15.63 %
Industrie	15.09 %
Finanzen	12.34 %
Basiskonsumgüter	10.81 %
Zyklische Konsumgüter	9.4 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4.88 %
Energie	3.61 %
Immobilien	3.61 %
Versorger	2.35 %
Grundstoffe	2.23 %
Sonstige	1.1 %
Summe	100 %

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch einen Umweltindikator und wendet unsere Politik zum Ausstieg aus Kohle an.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen?

Ja: ☐

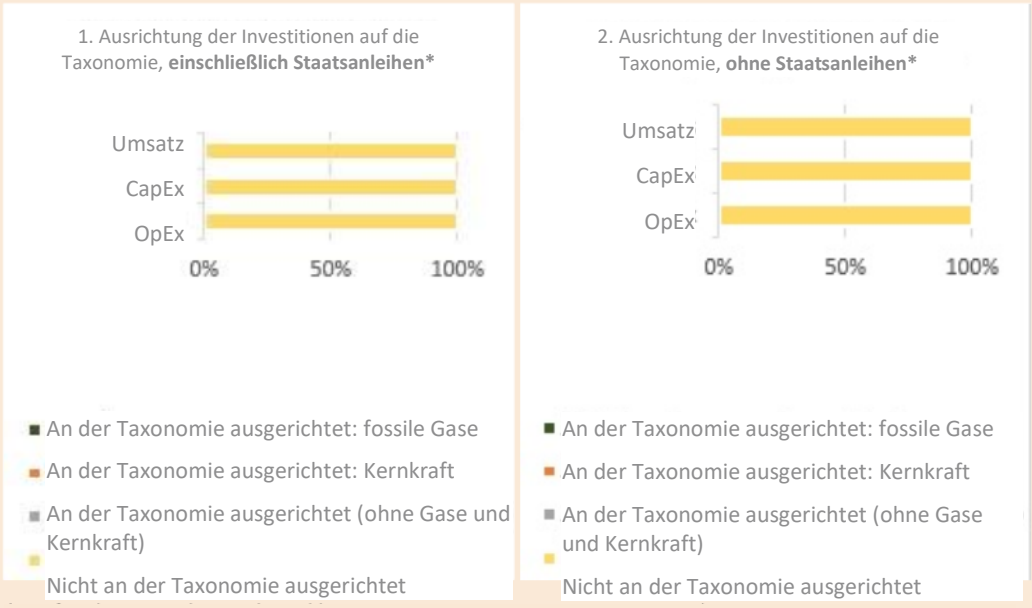
☐ In fossilen Gasen ☐ In Kernenergie

Nein: ☒

1 die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt: des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat; - der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist; - der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt 0 %.

Befähigende Aktivitäten ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für das Mandat, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Nicht anwendbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 43,26 %.

Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?

Die Kategorie „Sonstige“ des Fonds setzt sich zusammen aus Barmitteln und Anteilen von OGAW.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Fonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nach einem Best-in-Class-Ansatz und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach ESG-Kriterien. Im Laufe des Jahres 2022 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. So haben wir beispielsweise Apple veräußert, das nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar war.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„**Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.**
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC	ZC	BC	JC
ISIN-Code	FR0000438905	FR0010761072	FR0013076007	FR0013287265	FR0013356722
Sachaufwand	14.591.609,95	1.512,92	42.088,09	24.593,97	587.310,09
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	950.067.957,89	192.333,81	107.644.937,36	3.126.695,49	141.900.240,76
TER	**1,53 %**	**0,78 %**	**0,03 %**	**0,78 %**	**0,41 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds					
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.	N. Z.	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**1,53 %**	**0,78 %**	**0,03 %**	**0,78 %**	**0,41 %**

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum: Keine.

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY (A) (C) (EUR)	FR0000438905EUR	EUR	29.12.2022	-15,25 %	37,85 %	3,35 %	25,29 %	-5,94 %
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY (I) (C) (EUR)	FR0010761072EUR	EUR	29.12.2022	-14,61 %	38,89 %	4,14 %	26,24 %	-5,24 %

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Wertentwicklung der Märkte

Die europäischen Aktienmärkte gaben über das Gesamtjahr 2022 nach, obwohl sie im vierten Quartal einen umfassenden Anstieg verzeichneten. In den ersten neun Monaten des Jahres wurden die Indizes von der Verschlechterung des geopolitischen Umfelds mit dem Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, den strengen Lockdowns in China und den Inflationsniveaus beeinträchtigt, die nach oben überraschten und einen aggressiver als erwarteten Zinsanhebungszyklus von der US-Notenbank sowie auch anderen Zentralbanken zur Folge hatten.
Die Vertrauensindizes für Verbraucher und Unternehmen verschlechterten sich und die Märkte befürchteten einen deutlichen Abschwung des Wirtschaftswachstums. Die nach wie vor instabilen geopolitischen Rahmenbedingungen, insbesondere die Spannungen im chinesischen Meer, beruhigten die Märkte nicht.
Im letzten Quartal des Jahres erholten sich die Märkte mit der Hoffnung, dass der Wendepunkt bei Inflation und Geldpolitik nicht mehr weit entfernt war. Andererseits ließ der erwartete Konjunkturabschwung mit eher soliden Unternehmensergebnissen, die die Erwartungen übertrafen, auf sich warten. Schließlich trugen auch die Hoffnungen auf eine Lockerung der Coronamaßnahmen in China zu dieser erneuten Zuversicht bei.
Im Jahresverlauf gab der Euro gegenüber dem US-Dollar umfassend nach, was den unterschiedlichen Rhythmus zwischen den USA und Europa bei der Umsetzung einer restriktiveren Geldpolitik widerspiegelt.
Vor diesem Hintergrund konnten sich die defensiven Sektoren am besten behaupten, wie Lebensmittel/Getränke, Pharma, Telekommunikation, Versorger oder Versicherungen. Hervorzuheben ist natürlich die gute Performance der Energie mit einem deutlichen Anstieg, aber auch die gute Widerstandsfähigkeit des Bankensektors, unterstützt durch steigende Zinsen. Die zyklischsten Sektoren (Automobile, Verkehr, Grundstoffe usw.) und die umgekehrt an die Zinssätze korrelierten (Technologie, Immobilien, Gesundheitsgeräte, Spezialvertrieb, langlebige Konsumgüter) bildeten das Schlusslicht.

Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds eine bessere Wertentwicklung als sein Referenzindex, der MSCI Emu.
Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten im Wesentlichen von der Übergewichtung in Versicherungen, Banken und Telekommunikationsunternehmen und der Untergewichtung in langlebigen Konsumgütern, im Spezialvertrieb, in Immobilien und Halbleitern. Der Fonds litt jedoch unter seiner Übergewichtung in Unternehmsdienstleistern sowie der Untergewichtung im Pharma- und Lebensmittel-/Getränkesektor.
Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere in den Sektoren Ausrüstungsgüter (Alstom, Saint Gobain und kein Engagement im Rüstungssegment), Energie (Untergewichtung in Ölgesellschaften), langlebige Konsumgüter (Kering, Seb), Grundstoffe (Akzo Nobel, DSM), Verkehr (Deutsche Post), Automobile (Michelin) und Banken (KBC, Société Générale). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Carrefour beim Lebensmittelvertrieb, von KPN und Orange im Telekommunikationssektor, von CNHI in der Industrie, von Iberdrola bei den Versorgern, von Publicis bei den Medien, von Heineken bei den Lebensmitteln/Getränken oder von Relx bei den Unternehmensdienstleistungen.

Die ESG-Faktoren trugen negativ zur relativen Performance des Teilfonds bei. Neben dem Ausschluss von Rüstungswerten und der Untergewichtung in fossilen Energien (Öl und Gas) ist zu beachten, dass die Performance der Titel mit dem besten ESG-Rating niedriger ausfällt als jene mit schlechteren Ratings (das erste ESG-Quartil schnitt deutlich schlechter ab als das dritte und vierte Quartil).

Verwaltungspolitik

Im Berichtszeitraum verkauften wir Siemens (Q4 ESG) zugunsten von CNHI und Rexel. Wir verkauften ebenfalls Vonovia (Q4 ESG) zugunsten von Sanofi und ASML. Zu Beginn des Jahres reduzierten wir unsere Positionen in konjunktursensiblen Werten wie Metso, Deutsche Post, Saint Gobain, Société Générale oder auch Signify und stockten Ahold, Carrefour, Enel und Iberdrola auf. Wir verkauften Telefonica (Q4 ESG) zugunsten von Elisa. Wir haben ebenfalls unsere Restposition in Atos abgestoßen. Philips und Cap Gemini wurden ebenfalls veräußert (Q4 ESG). Schließlich veräußerten wir Sanofi und Intesa und reduzierten Allianz, Enel, Axa und Publicis, um die Gewichtung des dritten ESG-Quartils zu verringern, und kauften Bawag, Merck, Vivendi, ASR, EDP und Pernod Ricard.

Aussichten

Die künftigen geldpolitischen Straffungen stellen nach wie vor eine große Herausforderung für die Finanzmärkte dar, aber die Vorahnung, dass ein Wendepunkt der Inflation und eine Verbesserung der Lage in China näher rücken, hat bei den Anlegern wieder Hoffnung geweckt. Es ist zu bedenken, dass eine Stabilisierung der Basisinflationszahlen jedoch Zeit brauchen wird.
Die Unternehmensergebnisse lagen zwar insgesamt über den Erwartungen, jene in den kommenden Quartalen dürften jedoch unter den negativen Auswirkungen steigender Kostenstrukturen, Zinserhöhungen und des Rückgangs der Endnachfrage aufgrund der sinkenden Kaufkraft leiden.
Nach der Markterholung sind die Bewertungen weniger günstig, aber die Aussicht auf eine Verlangsamung der Inflation im Jahr 2023, die allmähliche Erholung der chinesischen Wirtschaft und die gute Verfassung der westlichen Volkswirtschaften unterstützen die Märkte weiterhin.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -15,14 % für die AC-Anteile, von -14,49 % für die BC-Anteile, von 14,50 % für die IC-Anteile, von -14,36 % für die SC-Anteile und von -13,86 % für die ZC-Anteile. Die Anteilsklasse IT ist inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von -12,47 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 94.15 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

➢ **1. Januar 2023**

Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

➢ **Freitag, 10. März 2023**

Berichtigung der Formulierung des Absatzes „Vorschriften zur Bewertung und Bilanzierung von Vermögenswerten der SICAV“ im Prospekt

Aufgrund der von Ernst & Young et Autres, Wirtschaftsprüfer des Teilfonds, in Bezug auf die Methode der Verbuchung der Zinsen, die seit dem 30. September 2019 im Prospekt erwähnt wurde, und der Methode, die CACEIS Fund Administration seit Auflegung des Teilfonds am 12. Juli 2019 angewandt hat, hervorgehobenen Unstimmigkeiten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Prospekt berichtigt, um den tatsächlichen Verhältnissen der für den Teilfonds geltenden Rechnungslegungsmethode Rechnung zu tragen.

Ein Ad-hoc-Bericht von Ernst & Young et Autres wurde dem Jahresbericht beigefügt.

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

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

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

Philosophie nachhaltiger Anlagen

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-**investor**/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 16 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

HSBC Global Asset Management (France)
110, esplanade de Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung.

Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko -

verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit

- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.

Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.
- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

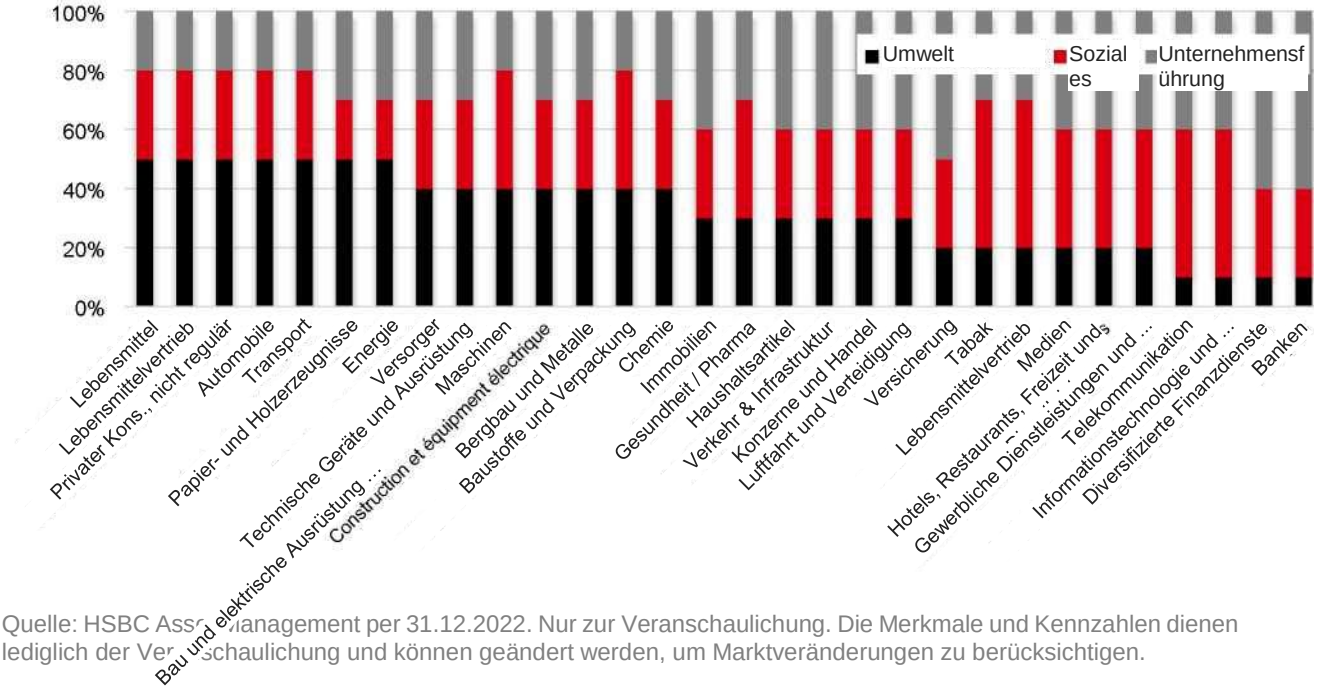
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.
- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

- Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex (zu Informationszwecken)	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – SRI EUROLAND EQUITY	MSCI EMU (NR)	Rund 400 große und mittlere Werte der Eurozone

Quelle: HSBC Asset Management per 30.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

Das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens.
Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.

Unsere nachhaltige Titelauswahl führt dazu, dass 25 % der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

Zweite Phase: Finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Investmentprozess	**Analyse Profitabilität / Bewertung** Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen. Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen.
Portfolioaufbau und -optimierung	Wir wählen diejenigen Unternehmen, die uns am meisten überzeugen, nach ihrer Profitabilität und ihrer Bewertung aus.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken der Fonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung. Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

Zur Erinnerung: Unser Investmentprozess für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY besteht aus zwei aufeinanderfolgenden wesentlichen Phasen, die unabhängig voneinander sind, wie vorstehend beschrieben.

Auf der Grundlage der Ergebnisse unseres ESG-Recherche- und Analyseverfahrens legen wir gemäß den ESG-Anlagekriterien und dem ESG-Analyseprozess (wie vorstehend beschrieben) ein Anlageuniversum aus nachhaltigen Titeln fest, die den für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY festgelegten Kriterien entsprechen.

Aus diesem nachhaltigen Anlageuniversum wählt der Fondsmanager dann die Titel anhand eines aktiven fundamentalen Managementansatzes aus, der auf finanziellen Kriterien basiert. Er kann daher nur in Titel anlegen, die den vorstehend beschriebenen Kriterien entsprechen.

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert. Innerhalb jedes Sektors wird das Anlageuniversum in Quartile unterteilt. Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, sind ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen. Laut dieser Methode zur Titelauswahl werden innerhalb eines einzigen Sektors mindestens 25 % der Unternehmen ausgeschlossen.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY muss grundsätzlich innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.

Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen.

Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen, und übt daher die mit allen von ihm gehaltenen Aktien verbundenen Stimmrechte aus.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite im Bericht über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

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

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

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

Bericht „Artikel 29“ des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 über Energie und Klima

Da der Teilfonds ein Vermögen von mehr als 500 Millionen Euro aufweist, ist der Bericht Artikel 29 des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 über Energie und Klima (LEC) auf der

Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar. Dieses Dokument wird innerhalb von 6 Monaten nach dem Abschluss der Rechnungslegung des Teilfonds veröffentlicht.

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.
Die Anlagestrategie beruht auf der Auswahl der Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.
Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

- Wesentliche Risiken

  Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

- Fluktuationsrate

  Fluktuationsrate des Portfolios: 34,89 %

  Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

  Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.
Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers der betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Per Erlass Santander vom 10. Mai 2012 (C-338/11 – Santander Asset Management SGIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass *„das Recht der Union sich der französischen Regelung entgegensetzt, welche Dividenden nationaler Herkunft der Quellensteuer unterlegt, wenn diese von OGAW mit Sitz in einem anderen Staat vereinnahmt werden, wobei diese Dividenden für OGAW mit Sitz in Frankreich steuerbefreit sind“*.

Dieses Urteil ist auf verschiedene Länder der Union übertragbar, deren Besteuerungssystem für an in- und ausländische Investmentfonds ausgeschüttete Dividenden als einschränkend für den freien Kapitalverkehr gilt, der vom Recht der Union garantiert wird.

Vor diesem Hintergrund hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) („Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers des OPCVM français“, Fassung vom 21. Dezember 2012) befolgt, um die Möglichkeiten zu erfassen und daraufhin Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander zu stellen, die entgegen dem europäischen Recht vereinnahmt wurden.

Somit handelt HSBC Global Asset Management (France) durch Antragstellung auf Rechnung des Teilfonds HRIF - SRI Euroland Equity im Interesse der Anteilinhaber, wenn die Erheblichkeitsschwelle, die Wahrscheinlichkeit der Zurückgewinnung und die Kosten für die Anteilinhaber vorteilhaft wären. Diese Stellung der Anträge unterliegt natürlich den verschiedenen Fristen und rückerstatteten Beträgen.

Für den Teilfonds HRIF - SRI Euroland Equity beträgt der tatsächlich erhaltene Rückzahlungsbetrag für diese Anträge abzüglich der Kosten für die Rückgabe dieses von Finnland erhaltenen Betrags 107.568,28 Euro.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
SIEMENS AG-REG	395.406,42	23.239.944,41
VONOVIA SE	1.531.938,24	20.047.068,21
MICHELIN - CATEGORIE B	2.419.118,85	18.391.345,87
CAPGEMINI SE	2.441.194,41	17.455.644,75
ENEL SPA	9.944.902,06	9.413.605,57
KONINKLIJKE AHOLD NV	12.494.350,33	5.552.433,15
INTESA SANPAOLO	3.491.961,08	14.287.315,32
ASML HOLDING NV	16.073.767,20	1.601.140,16
SANOFI	8.724.406,83	8.655.560,56
ALLIANZ SE-REG	4.217.593,00	12.905.296,94

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**627.668.448,63**	**749.349.293,29**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**627.668.448,63**	**749.349.293,29**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	627.668.448,63	749.349.293,29
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN		
Devisentermingeschäfte		
Sonstige		
FINANZKONTEN	**23.186.087,47**	**16.530.498,59**
Liquide Mittel	23.186.087,47	16.530.498,59
AKTIVA INSGESAMT	**650.854.536,10**	**765.879.791,88**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	642.874.476,20	693.602.535,10
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-6.254.650,48	62.630.284,67
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	13.563.388,70	8.888.291,92
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**650.183.214,42**	**765.121.111,69**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**671.321,68**	**758.680,19**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	671.321,68	758.680,19
FINANZKONTEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**650.854.536,10**	**765.879.791,88**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	27.060,14	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	21.308.433,19	20.166.002,72
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**21.335.493,33**	**20.166.002,72**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	87.263,47	150.711,18
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**87.263,47**	**150.711,18**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**21.248.229,86**	**20.015.291,54**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	6.974.003,43	7.751.421,98
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**14.274.226,43**	**12.263.869,56**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-710.837,73	-3.375.577,64
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**13.563.388,70**	**8.888.291,92**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).
Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

FR0010250324 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC: Max. Gebühren N. z.
FR0010250316 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0014003KN0 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC: Gebühren in Höhe von max. 0,60 % inkl. Steuern.
FR0000437113 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.
FR0013287257 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,10 % inkl. Steuern für die Anteilklassen AC, SC, ZC, IC und BC und max. 0,20 % inkl. Steuern für die Anteilklasse IT.

Die indirekten Kosten haben einen nicht wesentlichen maximalen Satz, da der Teilfonds weniger als 20 % in OGA anlegt.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

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

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2022
Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**765.121.111,69**	**657.116.878,77**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	175.200.664,11	528.933.369,17
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-173.142.248,70	-551.278.118,84
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	32.926.472,08	98.937.652,87
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-39.190.163,01	-18.111.950,20
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		
Transaktionskosten	-489.270,31	-858.319,53
Wechselkursdifferenzen	-682.568,17	684.053,42
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-123.835.009,70	37.433.676,47
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*2.750.662,59*	*126.585.672,29*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-126.585.672,29*	*-89.151.995,82*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N		
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	14.274.226,43	12.263.869,56
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**650.183.214,42**	**765.121.111,69**

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT		
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							23.186.087,47	3,57
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	23.186.087,47	3,57								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 SEK		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	0,04							
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
FORDERUNGEN GESAMT		
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	671.321,68
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**671.321,68**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**-671.321,68**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.272.041,2640	70.180.446,81
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-456.389,0090	-25.248.930,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	815.652,2550	44.931.516,37
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	6.250.922,5270	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	822,711	935.028,30
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-7.308,405	-8.127.327,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.485,694	-7.192.299,26
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	3.178,518	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	58.368,0720	10.450.967,99
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-380.965,0260	-66.028.053,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-322.596,9540	-55.577.085,20
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	691.960,5170	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	86.408,000	83.472.768,01
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-51.994,000	-47.952.069,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	34.414,000	35.520.698,12
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	134.159,072	

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	85.498,799	10.161.453,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-224.206,167	-25.785.867,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-138.707,368	-15.624.414,62
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	642.990,157	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	4.939.804,34
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	43.233,87
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	1.163.324,16
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	801.832,31
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,63
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	25.808,75
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

03.10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	13.563.388,70	8.888.291,92
Summe	**13.563.388,70**	**8.888.291,92**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	5.393.254,08	3.008.819,68
Summe	**5.393.254,08**	**3.008.819,68**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	80.669,57	192.099,21
Summe	**80.669,57**	**192.099,21**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.793.140,78	3.208.031,33
Summe	**2.793.140,78**	**3.208.031,33**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3.060.490,66	162.765,94
Summe	**3.060.490,66**	**162.765,94**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.235.833,61	2.316.575,76
Summe	**2.235.833,61**	**2.316.575,76**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-6.254.650,48	62.630.284,67
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**-6.254.650,48**	**62.630.284,67**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-3.220.371,04	30.994.012,90
Summe	**-3.220.371,04**	**30.994.012,90**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-32.845,21	1.091.701,02
Summe	**-32.845,21**	**1.091.701,02**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.137.215,71	18.230.683,64
Summe	**-1.137.215,71**	**18.230.683,64**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.171.966,65	3.221.766,09
Summe	**-1.171.966,65**	**3.221.766,09**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-692.251,87	9.092.121,02
Summe	**-692.251,87**	**9.092.121,02**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**298.877.851,28**	**490.506.184,66**	**657.116.878,77**	**765.121.111,69**	**650.183.214,42**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	137.223.309,03	209.095.210,27	258.286.406,93	343.288.931,76	335.017.809,54
Anzahl der Anteile	3.211.828,5200	3.940.658,0480	4.806.458,9850	5.435.270,2720	6.250.922,5270
Nettoinventarwert je Anteil	42,72	53,06	53,73	63,15	53,59
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,58	0,60	-0,08	5,70	-0,51
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,96	0,91	0,27	0,55	0,86
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	534.569,92	2.354.210,39	3.664.140,14	12.134.962,69	3.412.865,68
Anzahl der Anteile	645,134	2.270,535	3.458,873	9.664,212	3.178,518
Nettoinventarwert je Anteil	828,61	1.036,85	1.059,34	1.255,65	1.073,72
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	11,40	11,73	-1,56	112,96	-10,33
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	25,79	24,92	12,47	19,87	25,37
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	157.138.782,79	253.715.201,93	292.214.454,86	202.618.332,99	118.165.851,22
Anzahl der Anteile	1.191.487,7990	1.537.468,0000	1.733.680,6410	1.014.557,4710	691.960,5170
Nettoinventarwert je Anteil	131,88	165,02	168,55	199,71	170,76
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1,80	1,86	-0,24	17,96	-1,64
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	4,08	3,96	1,98	3,16	4,03

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

03.11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC in EUR					
Nettovermögen				105.695.458,84	121.747.543,05
Anzahl der Anteile				99.745,072	134.159,072
Nettoinventarwert je Anteil				1.059,65	907,48
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte				32,30	-8,73
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis				1,63	22,81
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	3.981.189,54	25.341.562,07	102.951.876,84	101.383.425,41	71.839.144,93
Anzahl der Anteile	47.519,356	239.944,797	947.544,336	781.697,525	642.990,157
Nettoinventarwert je Anteil	83,78	105,61	108,65	129,69	111,72
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1,13	1,19	-0,15	11,63	-1,07
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,28	3,25	1,99	2,96	3,47

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	57.162	11.483.845,80	1,77
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	189.701	15.817.269,38	2,43
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	407.539	14.337.222,02	2,20
FRESENIUS	EUR	396.352	10.404.240,00	1,60
MERCK KGA	EUR	80.758	14.609.122,20	2,25
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	76.413	23.229.552,00	3,57
SAP SE	EUR	245.318	23.646.202,02	3,64
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**113.527.453,42**	**17,46**
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	175.944	8.762.011,20	1,35
OMV AG	EUR	285.173	13.716.821,30	2,11
GESAMT ÖSTERREICH			**22.478.832,50**	**3,46**
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	159.566	9.586.725,28	1,47
GESAMT BELGIEN			**9.586.725,28**	**1,47**
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	2.697.598	15.198.267,13	2,34
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	288.141	3.103.278,57	0,48
IBERDROLA SA	EUR	2.522.540	27.571.362,20	4,24
INDITEX	EUR	393.642	9.782.003,70	1,50
SPANIEN INSGESAMT			**55.654.911,60**	**8,56**
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	171.904	8.502.371,84	1,31
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1.130.197	10.863.453,56	1,67
NESTE OYJ	EUR	328.933	14.150.697,66	2,18
GESAMT FINNLAND			**33.516.523,06**	**5,16**
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	305.310	6.967.174,20	1,07
AXA	EUR	672.663	17.526.234,47	2,70
CARREFOUR	EUR	825.904	12.917.138,56	1,99
KERING	EUR	43.645	20.753.197,50	3,20
MICHELIN (CGDE)	EUR	556.755	14.467.278,68	2,23
ORANGE	EUR	1.211.526	11.244.172,81	1,73
PERNOD RICARD	EUR	55.372	10.174.605,00	1,56
PLASTIC OMNIUM	EUR	318.322	4.322.812,76	0,67
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	203.266	12.078.065,72	1,86
REXEL	EUR	308.476	5.688.297,44	0,87
SAINT-GOBAIN	EUR	314.600	14.361.490,00	2,21

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	172.452	22.542.925,44	3,47
SEB	EUR	103.961	8.134.948,25	1,25
SOCIETE GENERALE SA	EUR	564.742	13.260.142,16	2,03
SR TELEPERFORMANCE	EUR	43.167	9.613.290,90	1,48
TOTALENERGIES SE	EUR	172.767	10.132.784,55	1,55
VIVENDI	EUR	1.000.167	8.915.488,64	1,37
FRANKREICH INSGESAMT			**203.100.047,08**	**31,24**
IRLAND				
CRH PLC	EUR	431.749	15.979.030,49	2,45
IRLAND INSGESAMT			**15.979.030,49**	**2,45**
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	1.948.039	9.798.636,17	1,51
ITALIEN INSGESAMT			**9.798.636,17**	**1,51**
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	113.063	7.073.221,28	1,09
ASML HOLDING NV	EUR	23.672	11.925.953,60	1,84
ASR NEDERLAND NV	EUR	183.949	8.158.138,15	1,26
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	905.457	13.550.164,01	2,08
HEINEKEN	EUR	176.440	15.505.547,20	2,39
ING GROEP NV	EUR	1.591.240	18.121.041,12	2,78
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	509.386	13.671.920,24	2,10
KONINKLIJKE DSM	EUR	113.739	13.000.367,70	2,00
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5.585.599	16.142.381,11	2,48
SIGNIFY NV	EUR	261.228	8.197.334,64	1,26
NIEDERLANDE INSGESAMT			**125.346.069,05**	**19,28**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	1.632.516	7.600.994,50	1,17
SUMME PORTUGAL			**7.600.994,50**	**1,17**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	609.029	15.737.309,36	2,42
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**15.737.309,36**	**2,42**
SCHWEIZ				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	464.977	15.341.916,12	2,36
GESAMT SCHWEIZ			**15.341.916,12**	**2,36**
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**627.668.448,63**	**96,54**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**627.668.448,63**	**96,54**
Verbindlichkeiten			**-671.321,68**	**-0,11**
Finanzkonten			**23.186.087,47**	**3,57**
Nettovermögen			**650.183.214,42**	**100,00**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	**EUR**	**3.178,518**	**1.073,72**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	**EUR**	**6.250.922,5270**	**53,59**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	**EUR**	**691.960,5170**	**170,76**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	**EUR**	**642.990,157**	**111,72**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	**EUR**	**134.159,072**	**907,48**

Bezeichnung des Produkts:	**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI EUROLAND EQUITY**
ID der juristischen Person	**969500MDTK64JZ4B4F91**
Datum der Berichterstattung	**31.12.2022**

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

•• ☐ Ja

• • ☒ Nein

☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: **%**

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

☐ Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%

☒ **Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 51,14 %.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ mit sozialem Ziel

☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den Aktienmärkten in der Eurozone über eine Auswahl von Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer finanziellen Eigenschaften und guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken gemäß einem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien. Für jede ESG-Säulen werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.
Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen

beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds für die Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der MSCI EMU (NR). Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Teilfonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

Die Angleichung an die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt zum 31. Dezember 2022 96,52 %.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist das ESG-Rating der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Performance des Portfolios verwendet wird.

	Quelle ESG-Rating*	ESG	E	G	S	Erfassungsgrad
Fund	HSBC	6.69	7.85	6.3	06:37	100 %
Benchmark	HSBC	06:15	07:13	5.98	5.73	100 %

*ESG-Rating HSBC proprietär (transparent)

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in jedem Wirtschaftszweig auszuwählen. Unternehmen mit den niedrigsten Ratings (die niedrigsten 25 %) werden systematisch von der Auswahl ausgeschlossen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen, • Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss• Engagement in umstrittenen Waffen: Ausschluss Darüber hinaus wird der Teilfonds nicht in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investieren, die bestimmten Tätigkeiten ausgesetzt sind („ausgeschlossene Tätigkeiten“). Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind im Folgenden als verbindliche Elemente der Anlagestrategie aufgeführt, die zur Auswahl der Anlagen verwendet werden, um jedes ökologische oder soziale Merkmal zu erreichen, das durch das Finanzprodukt gefördert wird.

Ratings	CO2-Intensität (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Benchmark	142.57	99.63
Fund	118.25	100

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen.

Im Jahr 1998 wurde der internationale Standard des Greenhouse Gas protocol (GHG Protocol) geschaffen, um Unternehmen bei der Realisierung ihrer Kohlenstoffbilanz oder Treibhausgasbilanz zu unterstützen, indem die wichtigsten direkten und indirekten Emissionselemente identifiziert werden, um die Reduktionsstrategien besser auszurichten. Das GHG Protocol dient der Quantifizierung sämtlicher Auswirkungen, die durch die Produktion und den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen entstehen. Es ist in 3 Niveaus (Scopes) unterteilt, die einem CO2-Emissionsbereich entsprechen:

- Das Niveau 1 (oder Scope 1) bezieht sich auf die direkten Emissionen aus der Verbrennung fossiler Energien wie Gas, Öl, Kohle usw.
- Das Niveau 2 (oder Scope 2) bezieht sich auf indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Verbrauch von Strom, Wärme oder Dampf, die für die Herstellung des Produkts erforderlich sind. Ein Unternehmen wird in seinem Scope 2 die Emissionen aus der Erzeugung der von ihm verwendeten Energie erfassen: Strom, Dampf, Wärme, Kälte und Druckluft. Diese indirekten Emissionen hängen daher in hohem Maße von der zu ihrer Herstellung genutzten Primärenergiequelle (Öl, Gas, Kohle, Biomasse, Wind, Sonne usw.) ab.
- Das Niveau 3 (oder Scope 3) bezieht sich auf die übrigen indirekten Emissionen. Die Kohlenstoffemissionen des Scope 3 sind noch nicht in die Berechnung der Kohlenstoffintensität einbezogen, da dieser Emissionsbereich schwer zu erfassen ist und in der CO2-Bilanz der Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt wird.

Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt w

… und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum Emittenten unter Verletzung eines oder mehrerer der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mit mindestens zwei mutmaßlichen Verstößen) und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind, ausgeschlossen. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen. Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 5). Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.
Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten vom Teilfonds ausgewählten negativen Auswirkungen kombiniert Ausschlüsse mit Stimmrechtsausübungen und aktives Engagement als Aktionäre, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzukurbeln und zu unterstützen. Die Art und Weise, wie jede der PAI berücksichtigt wird, wird in der folgenden Tabelle erläutert.

	Auswirkungen 31.12.2022	Kommentare
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	118.25	Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0 %	Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind	0 %	Anwendung der Ausschlusspolitik
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	0 %	Durch eine Überwachung vor der Transaktion kann sichergestellt werden, dass Unternehmen ausgeschlossen werden, deren Tätigkeit im Wesentlichen in der Exploration und Produktion fossiler Brennstoffe liegt, weshalb wir insbesondere Unternehmen ausschließen: - die in der Erschließung konventioneller fossiler Brennstoffe tätig sind (In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Unternehmen, die an der Öl- und Gasförderung beteiligt sind, müssen mehr als 15 % ihrer CapEx für erneuerbare Energien ausgeben. - die in der Erschließung unkonventioneller fossiler Brennstoffe tätig sind (mehr als 5 % des Umsatzes entfallen auf Ölsand, Ölschiefer und Öl- und Gasförderung in der Arktis). Es gibt auch eine Kontrolle nach der Transaktion, um sicherzustellen, dass bestehende Positionen in diesen Emittenten schnellstmöglich verkauft werden müssen.

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Samstag, 31. Dezember 2022

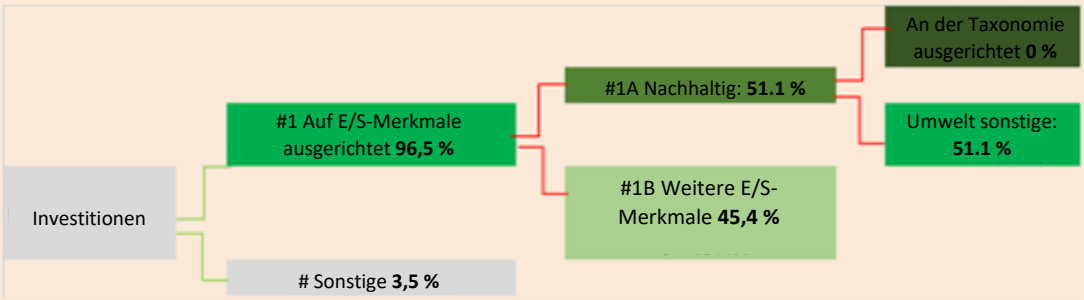
Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
IBERDROLA SA	Versorger	4.24 %	Spanien
SAP SE	Informationstechnologie	3.64 %	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzen	3.57 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRICSE	Industrie	3.47 %	Frankreich
KERING	Zyklische Konsumgüter	3.19 %	Frankreich
ING GROEP NV	Finanzen	2.79 %	Niederlande
AXA SA	Finanzen	2.70 %	Frankreich
KONINKLIJKE KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2.48 %	Niederlande
CRH PLC	Grundstoffe	2.46 %	Irland
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Zyklische Konsumgüter	2.43 %	Deutschland
RELX PLC	Industrie	2.42 %	Vereinigtes Königreich
HEINEKEN NV	Basiskonsumgüter	2.38 %	Niederlande
STMICROELECTRONICS NV	Informationstechnologie	2.36 %	Schweiz
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzen	2.34 %	Spanien
MERCK KGAA	Gesundheit	2.25 %	Deutschland

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie fiel die Asset Allocation aus?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Obwohl das Mandat nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage hat, verpflichtet sich der Teilfonds zu einem Mindestanteil von 10 % seines Vermögens an nachhaltigen Anlagen. Zum 31.12.2022 betrug der Anteil an nachhaltigen Investitionen 51,1 %.



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie #1 Auf E/S-Merkmale **ausgerichtet** umfasst:
- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen abdecken;

- die Unterkategorie #1B Weitere E/S-Merkmale, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Finanzen	19.28%
Industrie	18.74%
Zyklische Konsumgüter	11.27%
Telekommunikationsdienstleistungen	8.75%
Basiskonsumgüter	8.04%
Informationstechnologie	7.83%
Versorger	6.92%
Energie	5.84%
Grundstoffe	5.55%
Gesundheit	4.32%
Sonstige	3.46%
Summe	100%

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren und wendet unsere Politik des Ausstiegs aus Kohle und sektoriellen Ausschlüssen an, die in den Normen des Labels festgelegt sind.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen?

Ja: ☐

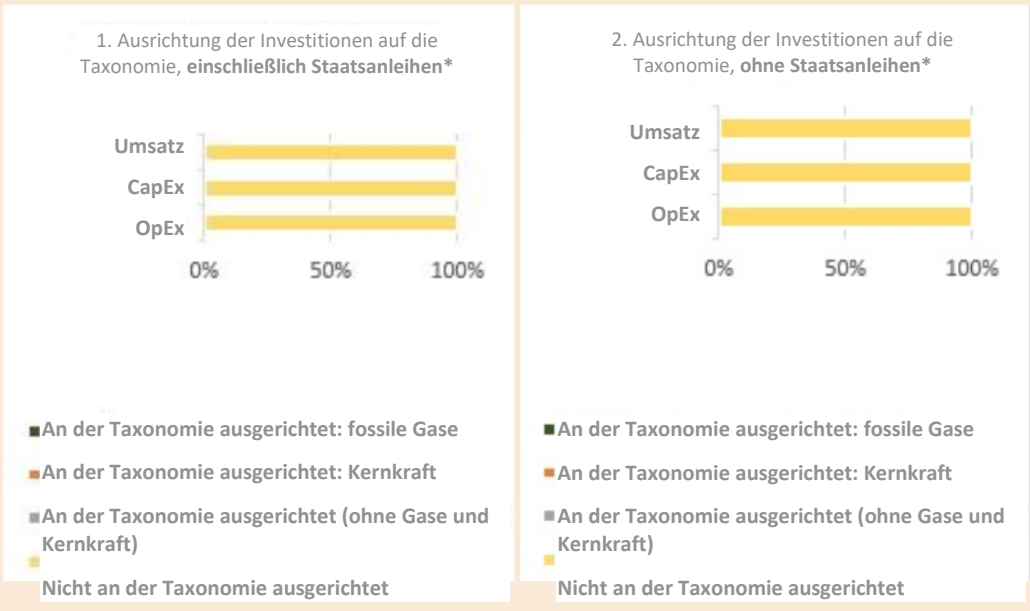
☐ In fossilen Gasen ☐ In Kernenergie

Nein: ☒

1 die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz") und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt: - des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat; - der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist; - der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen" alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt 0 %.

Befähigende Aktivitäten ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für das Mandat, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Nicht anwendbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 51,14 %.

Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?

Die Kategorie „Sonstige“ des Fonds setzt sich zusammen aus Barmitteln und Anteilen von OGAW.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Fonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nach einem Best-in-Class-Ansatz und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach ESG-Kriterien. Im Laufe des Jahres 2022 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. So verkauften wir beispielsweise Telefonica, Siemens oder Vonovia, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„**Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.**
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	IC	ZC	BC	AC	SC
ISIN-Code	FR0010250316	FR0010250324	FR0013287257	FR0000437113	FR0014003KN0
Sachaufwand	1.163.324,16	25.808,75	43.233,87	4.939.804,34	801.832,31
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	149.290.577,17	80.725.002,05	5.617.796,36	323.130.343,63	126.921.447,46
TER	**0,77 %**	**0,03 %**	**0,76 %**	**1,52 %**	**0,63 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds					
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.	N. Z.	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**0,77 %**	**0,03 %**	**0,76 %**	**1,52 %**	**0,63 %**

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum: Keine.

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY (A) (C) (EUR)	FR0000437113EUR	EUR	30.12.2022	-15,14 %	17,53 %	1,26 %	24,20 %	-14,66 %
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY (I) (C) (EUR)	FR0010250316EUR	EUR	30.12.2022	-14,50 %	18,49 %	2,14 %	25,13 %	-14,01 %

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Was die Marktentwicklung angeht, war das Jahr 2022 von einem sehr starken Anstieg der Staatsanleihenrenditen geprägt, der durch eine Beschleunigung der Inflation und eine Ausweitung der Kreditrisikoprämien ausgelöst wurde, was überwiegend während des 1. Halbjahrs stattfand. Die Zentralbanken, denen vorgeworfen wurde, die Nachhaltigkeit des Preisanstiegs minimiert zu haben, versuchten, ihren Fehler wettzumachen, indem sie sehr entschlossene Äußerungen machten, das Wirtschaftswachstum vorübergehend zu opfern, und die Leitzinsen stark anhoben. So nahm die Fed 7 Anhebungen vor und hob die Zinsen von 0 % auf 4,25 %. In der Eurozone wurden sie vier Mal von 0 % auf 2,50 % angehoben. Sowohl bei der Fed als auch der EZB verlangsamte sich das Tempo im Dezember mit einem Anstieg von 50 Bp. gegenüber 75 Bp. zuvor, während die Inflation zum Jahresende etwas weniger schnell als erwartet anzog. Angesichts der nach wie vor hohen absoluten Niveaus sind die Zentralbanken jedoch weiterhin entschlossen, die geldpolitischen Bedingungen weiter zu straffen.

Vor diesem Hintergrund behielt der Teilfonds HRIF - SRI Euro Bond aufgrund des Inflationsdrucks und der erwarteten schrittweisen Straffung der Geldpolitik der Zentralbanken eine niedrigere Sensitivität als der Referenzindex bei. Aufgrund des erreichten Zinsniveaus wurde die Position zum Jahresende jedoch reduziert. Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir unser Engagement in italienischen Anleihen etwas reduziert und sind wieder zu einer neutralen bis leicht untergewichteten Positionierung zurückgekehrt, während wir eine leichte Übergewichtung in portugiesischen Staatsanleihen beibehalten haben.
Bei den Unternehmensanleihen haben wir das Jahr mit einer strategischen Übergewichtung von Unternehmensanleihen zu Lasten der Staatsanleihen der Kernländer begonnen und gleichzeitig dieses Segment aktiv verwaltet. Wir haben diese Positionierung im Berichtszeitraum nicht grundlegend verändert, da die Unternehmensergebnisse im Durchschnitt besser als erwartet ausfielen und die Ratingagenturen günstige Aussichten für die Entwicklung der Ratings und Ausfallquoten boten. Darüber hinaus scheinen uns technische Faktoren wie die Risikoaversion aufgrund eines unsicheren geopolitischen Umfelds und einer geringeren Prognosesicherheit bezüglich der Politik der von den Inflationsstatistiken abhängigen Zentralbanken ebenfalls zu übermäßigen Spreads zu führen.

Bei der Verwaltung partizipierten wir selektiv und gezielt am Primärmarkt. Die im Vergleich zum Sekundärmarkt angebotenen Prämien waren etwas interessanter als 2021, und diese Käufe boten die Gelegenheit, einige Arbitragen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der Ratings E, S und G der Emittenten, aber auch zur Optimierung der Positionierung auf der Kreditkurve. In der zweiten Jahreshälfte bot die Verbesserung des Marktes die Gelegenheit, die Positionierung in nachrangigen Versicherungsanleihen zu verringern, wodurch das Gesamtkreditrisiko des Portfolios zum Jahresende verringert wurde.

Was die Performance angeht, war die starke Ausweitung der Kreditrisikoprämien im 1. Halbjahr besonders ungünstig für die Performance, doch die Verbesserung einiger der zuvor genannten technischen Faktoren und die Attraktivität der Renditen von Unternehmensanleihen im Vergleich zu den zugrunde liegenden Risiken ermöglichten eine Korrektur, die sich positiv auf die relative Performance auswirkte, insbesondere im 4. Quartal. Letztendlich war die Bruttoperformance negativ in Höhe von 17 Bp.

Per Ende Dezember lag die Duration des Teilfonds bei 6,41 und die laufende Rendite bei 4,13 % mit einer Indexrendite von 3,43 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -18,08 % für die AC-Anteile, von -18,09 % für die AD-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons) und von -17,76 % für die BC- und IC-Anteile. Die Anteilklassen ZC und IT sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von -17,22 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

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

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 41sexdecies H Anhang III des französischen Steuergesetzbuchs unterliegen Erträge auf den ausschüttenden Anteil einem Freibetrag von 40 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der

aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

➢ **1. Januar 2023**

•

•Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

➢ **Freitag, 10. März 2023**

Berichtigung der Formulierung des Absatzes „Vorschriften zur Bewertung und Bilanzierung von Vermögenswerten der SICAV“ im Prospekt

Aufgrund der von Ernst & Young et Autres, Wirtschaftsprüfer des Teilfonds, in Bezug auf die Methode der Verbuchung der Zinsen, die seit dem 30. September 2019 im Prospekt erwähnt wurde, und der Methode, die CACEIS Fund Administration seit Auflegung des Teilfonds am 12. Juli 2019 angewandt hat, hervorgehobenen Unstimmigkeiten.
Die Verwaltungsgesellschaft hat den Prospekt berichtigt, um den tatsächlichen Verhältnissen der für den Teilfonds geltenden Rechnungslegungsmethode Rechnung zu tragen.

Ein Ad-hoc-Bericht von Ernst & Young et Autres wurde dem Jahresbericht beigefügt.

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

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

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

Philosophie nachhaltiger Anlagen

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-**investor**/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 16 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

HSBC Global Asset Management (France)
110, esplanade de Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen

Umwelt

- **CO_2-Emissionen**
- **Erschöpfung von Ressourcen**
- **Wasserknappheit**
- **Abfallwirtschaft / Verschmutzung**
- **Entwaldung**

Soziales

- **Arbeitsnormen und -praktiken**
- **Integrität der Beschaffungskette**
- **Gesundheit und Sicherheit**
- **Management des Humankapitals**

Unternehmensführung

- **Struktur des Verwaltungsrats**
- **Unabhängigkeit des Verwaltungsrats**
- **Risikomanagement**
- **Audit und Kontrollen**

Quelle: HSBC Asset Management, (Nur zur Veranschaulichung).

Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.

Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es

sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.

- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

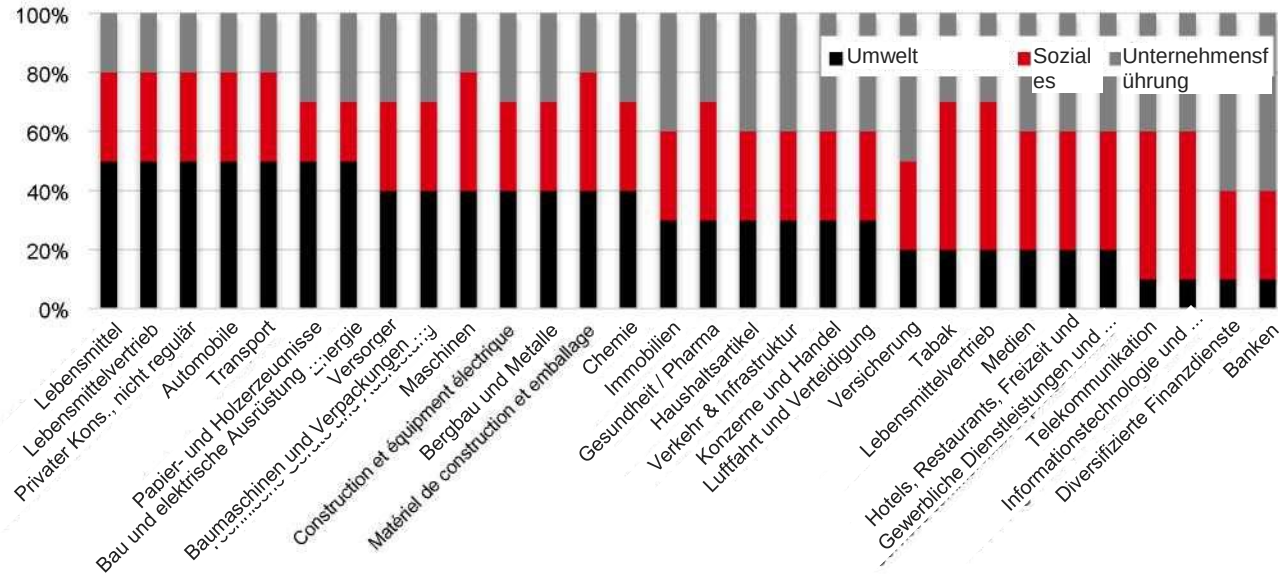
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.
- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

- Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex (zu Informationszwecken)	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – SRI EURO BOND	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM	Rund 4000 auf Euro lautende Anleihen

Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

- Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class"-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.
  Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden.

- Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.

- **Fall der Emissionen von Staatsanleihen**
  Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur ISS-Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30 % qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50 %) und Umwelt (50 %). Das endgültige Rating wird jährlich aktualisiert und ermöglicht uns eine Einstufung der Staaten. Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von ISS-Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:
  - Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
  - bei Ländern mit der Einstufung C+ darf das Gewicht dieser Staaten im Portfolio nicht das Gewicht übersteigen, das sie im Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM Index haben.
  - Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

Für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND sind Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 10 % des Nettovermögens und 8 Emittenten zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für

militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben, ausschließen. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.

Bei all unseren Teilfonds führt unsere nachhaltige Titelauswahl dazu, dass 25 % der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

Zweite Phase: Finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Investmentprozess	**Aktives fundamentales Management**, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen.
Portfolioaufbau und -optimierung	Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken der Fonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung. Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

Zur Erinnerung: Unser Investmentprozess für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND besteht aus zwei aufeinanderfolgenden wesentlichen Phasen, die unabhängig voneinander sind, wie vorstehend beschrieben.

Auf der Grundlage der Ergebnisse unseres ESG-Recherche- und Analyseverfahrens legen wir gemäß den ESG-Anlagekriterien und dem ESG-Analyseprozess (wie vorstehend beschrieben) ein Anlageuniversum aus nachhaltigen Titeln fest, die den für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND festgelegten Kriterien entsprechen.

Aus diesem nachhaltigen Anlageuniversum wählt der Fondsmanager dann die Titel anhand eines aktiven fundamentalen Managementansatzes aus, der auf finanziellen Kriterien basiert. Er kann daher nur in Titel anlegen, die den vorstehend beschriebenen Kriterien entsprechen.

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND muss innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - **Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung** bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.
Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen. Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Bilanz der Durchführung des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite im Abschnitt über das Engagement im Bericht über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

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

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

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC Monetaire	47.917.067,66	47.882.244,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3 % 15.05.2028	3.848.932,03	3.811.592,34
BGB 2.6 06/22/24	600.210,00	3.365.901,00
SPGB 2 3/4 10/31/24		3.239.250,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7 % 25-07-30	1.369.941,77	1.366.512,13
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5 % 30.04.2027	1.593.060,00	704.392,50
HSBC 6,364 % 16-11-32	1.000.000,00	1.018.120,00
KONI PH 0,75 06-22	605.706,00	1.008.020,00
BBVA 0,875 % 14-01-29	798.608,00	728.256,00
FRANCE 0.5 % 25-05-25	1.465.000,00	

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**228.996.465,12**	**292.584.813,80**
Aktien und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**227.826.753,75**	**292.222.803,80**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	227.826.753,75	292.222.803,80
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	**33.401,37**	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	33.401,37	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	**1.136.310,00**	**362.010,00**
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	1.136.310,00	362.010,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**651.969,13**	**445.148,80**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	651.969,13	445.148,80
FINANZKONTEN		**471.640,75**
Liquide Mittel		471.640,75
AKTIVA INSGESAMT	**229.648.434,25**	**293.501.603,35**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	233.665.664,10	288.978.203,38
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)	139,00	86,07
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-8.312.244,15	488.530,83
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2.837.810,44	2.904.575,81
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**228.191.369,39**	**292.371.396,09**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE	**1.136.310,00**	**362.010,00**
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	1.136.310,00	362.010,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	1.136.310,00	362.010,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**145.445,54**	**185.206,25**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	145.445,54	185.206,25
FINANZKONTEN	**175.309,32**	**582.991,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	175.309,32	582.991,01
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**229.648.434,25**	**293.501.603,35**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO SCHATZ 0323	2.213.820,00	
EURO BOBL 0322		3.331.000,00
EURO BOBL 0323	2.199.250,00	
FGBL BUND 10A 0322		2.227.810,00
FGBL BUND 10A 0323	6.779.430,00	
XEUR FGBX BUX 0322		6.615.680,00
XEUR FGBX BUX 0323	4.057.200,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	328,58	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4.305.705,52	4.520.297,19
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**4.306.034,10**	**4.520.297,19**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	10.999,85	15.045,56
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**10.999,85**	**15.045,56**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**4.295.034,25**	**4.505.251,63**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	1.397.298,71	1.639.126,33
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**2.897.735,54**	**2.866.125,30**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-59.925,10	38.450,51
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**2.837.810,44**	**2.904.575,81**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).
Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0011332733 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.
FR0013287232 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0013234937 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IT:
Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0010489567 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC:
Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.
FR0010061283 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,30 % inkl. Steuern für die Anteilklasse IT und 0,20 % inkl. Steuern für die Anteilklassen AC, AD, IC, BC und ZC.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

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

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung durch Beschluss der SICAV
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2022
Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**292.371.396,09**	**293.181.736,37**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	46.690.557,99	56.647.360,94
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-59.680.781,25	-48.427.133,43
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	182.287,26	1.771.392,98
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-6.720.855,79	-1.159.243,81
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	1.243.141,74	921.230,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-3.251.430,00	-1.047.680,00
Transaktionskosten	-2.382,12	-1.415,87
Wechselkursdifferenzen		
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-44.571.617,81	-11.404.493,27
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-44.453.953,29*	*117.664,52*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-117.664,52*	*-11.522.157,79*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-774.300,00	-449.420,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-1.136.310,00*	*-362.010,00*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*362.010,00*	*-87.410,00*
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-305.325,99	-527.063,12
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	2.897.735,54	2.866.125,30
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten	112.943,73	
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**228.191.369,39**	**292.371.396,09**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	227.826.643,75	99,84
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablen/veränderlichen Zinssätzen	110,00	
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	**227.826.753,75**	**99,84**
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Satz	15.249.700,00	6,68
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	**15.249.700,00**	**6,68**
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	227.826.643,75	99,84			110,00			
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							175.309,32	0,08
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte	15.249.700,00	6,68						
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	110,00		3.940.026,76	1,73	42.503.743,99	18,63	50.537.109,14	22,15	130.845.763,86	57,34
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	175.309,32	0,08								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte					2.213.820,00	0,97	2.199.250,00	0,96	10.836.630,00	4,75
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten								
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	537.525,40
	Kupons und Dividenden in bar	1.500,00
	Sonstige Forderungen	112.943,73
FORDERUNGEN GESAMT		**651.969,13**
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	145.445,54
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**145.445,54**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**506.523,59**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	11.129,03400	18.257.094,78
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-11.390,06800	-18.738.955,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-261,03400	-481.860,27
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	51.939,11600	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	289,242	282.472,30
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5.087,911	-4.979.495,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.798,669	-4.697.023,27
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	36.169,603	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	42,505	40.087,30
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-623,442	-600.970,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-580,937	-560.883,66
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	6.562,911	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	98,56900	15.860.550,81
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-156,98850	-25.375.646,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-58,41950	-9.515.095,78
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	458,39570	

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	12.806,325	12.250.352,80
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-10.383,697	-9.985.713,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.422,628	2.264.639,72
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	50.487,188	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	699.644,46
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	311.444,04
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	28.387,10
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	340.293,36
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	17.529,75
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			33.401,37
	FR0007486634	HSBC MONETAIRE	33.401,37
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			**33.401,37**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

03:10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	139,00	86,07
Ergebnis	2.837.810,44	2.904.575,81
Summe	**2.837.949,44**	**2.904.661,88**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	716.845,60	669.129,59
Summe	**716.845,60**	**669.129,59**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD		
Verwendung		
Ausschüttung	301.292,79	319.962,20
Vortrag auf neue Rechnung	290,76	156,87
Thesaurierung		
Summe	**301.583,55**	**320.119,07**
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl der Anteile	36.169,603	40.968,272
Ausschüttung je Anteil	8,33	7,81
Steuergutschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	78.514,79	84.815,09
Summe	**78.514,79**	**84.815,09**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	930.325,55	1.040.898,12
Summe	**930.325,55**	**1.040.898,12**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	810.679,95	789.700,01
Summe	**810.679,95**	**789.700,01**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-8.312.244,15	488.530,83
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**-8.312.244,15**	**488.530,83**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-2.801.556,28	157.629,59
Summe	**-2.801.556,28**	**157.629,59**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.178.075,99	74.273,94
Summe	**-1.178.075,99**	**74.273,94**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-209.442,91	12.753,83
Summe	**-209.442,91**	**12.753,83**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-2.481.691,08	156.520,56
Summe	**-2.481.691,08**	**156.520,56**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.641.477,89	87.352,91
Summe	**-1.641.477,89**	**87.352,91**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**152.597.646,09**	**226.213.496,04**	**293.181.736,37**	**292.371.396,09**	**228.191.369,39**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC in EUR					
Nettovermögen	10.238.333,80	62.863.657,84	85.122.617,11	94.249.372,72	76.819.253,82
Anzahl der Anteile	5.991,38600	34.770,53500	45.659,28100	52.200,15000	51.939,11600
Nettoinventarwert je Anteil	1.708,84	1.807,95	1.864,30	1.805,53	1.479,02
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-2,34	18,13	-1,27	3,01	-53,93
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	21,40	20,19	18,30	12,81	13,80
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD in EUR					
Nettovermögen	12.628.358,78	18.510.054,23	56.419.229,71	44.922.174,43	32.234.639,85
Anzahl der Anteile	11.759,635	16.494,931	49.328,669	40.968,272	36.169,603
Nettoinventarwert je Anteil	1.073,87	1.122,16	1.143,74	1.096,51	891,20
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-1,49	11,25	-0,77	1,81	-32,57
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	13,52	12,57	11,28	7,81	8,33
Steuergutschrift je Anteil					
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC in EUR					
Nettovermögen	4.099.426,93	6.917.172,40	8.130.722,94	7.616.630,74	5.754.719,07
Anzahl der Anteile	4.111,339	6.531,013	7.415,175	7.143,848	6.562,911
Nettoinventarwert je Anteil	997,10	1.059,12	1.096,49	1.066,18	876,85
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-1,56	10,60	-0,74	1,78	-31,91
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	15,56	15,86	15,02	11,87	11,96

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC in EUR					
Nettovermögen	102.597.561,28	97.859.474,51	97.840.625,61	93.475.814,56	68.188.722,60
Anzahl der Anteile	606,61710	544,68150	525,99830	516,81520	458,39570
Nettoinventarwert je Anteil	169.130,67	179.663,66	186.009,39	180.868,93	148.755,15
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-230,76	1.799,42	-126,17	302,85	-5.413,86
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	2.796,54	2.690,64	2.548,59	2.014,06	2.029,52
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC in EUR					
Nettovermögen	23.033.965,30	40.063.137,06	45.668.541,00	52.107.403,64	45.194.034,05
Anzahl der Anteile	22.993,000	37.499,416	41.124,861	48.064,560	50.487,188
Nettoinventarwert je Anteil	1.001,78	1.068,36	1.110,48	1.084,11	895,15
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-1,36	10,68	-0,74	1,81	-32,51
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	20,54	20,24	19,50	16,42	16,05

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ADIDAS AG 0.0 % 05-10-28	EUR	500.000	417.312,50	0,18
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	1.700.000	1.699.548,22	0,74
ALLEMAGNE 4,75 % 07/40	EUR	1.800.000	2.364.183,12	1,04
ALLIANZ SE 2.121 % 08-07-50	EUR	800.000	652.897,29	0,29
ALLIANZ SE 2.241 % 07-07-45	EUR	600.000	567.270,90	0,25
ALLIANZ SE 3.375 % PERP	EUR	400.000	390.323,53	0,18
CMZB FRANCFORT 3.0 % 14-09-27	EUR	1.000.000	939.233,29	0,41
DEUTSCHE BOERSE 1.25 % 16-06-47	EUR	300.000	264.158,57	0,12
DEUTSCHE POST AG 0.75 % 20-05-29	EUR	450.000	391.574,22	0,17
DEUTSCHE POST AG 1.625 % 05-12-28	EUR	300.000	276.219,33	0,12
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.125 % 05-11-79	EUR	1.000.000	927.913,49	0,41
E ON AG 1.625 % 22-05-29 EMTN	EUR	300.000	265.965,49	0,12
EON SE 0.125 % 18-01-26 EMTN	EUR	697.000	631.223,16	0,28
EON SE 0.6 % 01-10-32 EMTN	EUR	667.000	485.039,20	0,21
EVONIK INDUSTRIES 0.625 % 18-09-25	EUR	700.000	647.295,03	0,28
EVONIK INDUSTRIES 2.25 % 25-09-27	EUR	400.000	375.133,75	0,16
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0 % 29-05-26	EUR	1.900.000	1.718.626,00	0,76
FRESENIUS SE 4,25 % 28-05-26	EUR	800.000	790.313,42	0,34
GERMANY 4 % 04-01-37	EUR	4.000.000	4.792.481,64	2,10
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.0 % 24-06-32	EUR	600.000	505.026,21	0,22
KFW 0.0 % 15.12.2027 EMTN	EUR	500.000	430.525,00	0,19
KFW 0.01 % 05.05.2027 EMTN	EUR	1.550.000	1.361.049,69	0,60
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	800.000	663.258,41	0,29
LEG IMMOBILIEN SE 0.375 % 17-01-26	EUR	400.000	351.740,47	0,15
LEG IMMOBILIEN SE 0.75 % 30-06-31	EUR	700.000	494.978,73	0,21
MERCK KGAA 1.625 % 09-09-80	EUR	1.000.000	895.179,38	0,40
MUNICH RE 1,0 % 26-05-42	EUR	900.000	634.843,97	0,27
VONOVIA SE 5,0 % 23-11-30 EMTN	EUR	200.000	197.099,29	0,09
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**24.130.413,30**	**10,58**
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT 2.75 % 23/04/2024	EUR	850.000	852.619,98	0,37
TCLAU 1 7/8 09/16/24	EUR	600.000	589.409,59	0,26
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 1.45 % 16-05-29	EUR	300.000	258.687,43	0,12
AUSTRALIEN INSGESAMT			**1.700.717,00**	**0,75**
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4 % 23-05-34	EUR	1.000.000	942.734,52	0,41
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0 % 20-02-30	EUR	1.000.000	805.170,00	0,35
ERSTE GR BK 0.1 % 16-11-28 EMTN	EUR	600.000	492.273,90	0,22

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ERSTE GR BK 0.25 % 26-06-24	EUR	500.000	478.709,11	0,21
ERSTE GR BK 0.625 % 17-04-26	EUR	500.000	459.609,59	0,20
ERSTE GR BK 1.0 % 10-06-30 EMTN	EUR	1.000.000	887.546,23	0,39
OMV AG 0.0 % 03-07-25 EMTN	EUR	500.000	459.782,50	0,21
OMV AG 2.875 % PERP	EUR	600.000	589.800,53	0,25
OMV AG 6.25 % PERP	EUR	700.000	726.835,08	0,32
VERBUND AG 0.9 % 01-04-41	EUR	300.000	189.430,54	0,08
GESAMT ÖSTERREICH			**6.031.892,00**	**2,64**
BELGIEN				
BELGIQUE 1,0 % 22-06-31	EUR	2.000.000	1.704.334,93	0,75
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8 % 22-06-28	EUR	2.200.000	1.989.017,74	0,87
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	500.000	351.621,10	0,16
BGB 2.6 06/22/24	EUR	600.000	606.768,25	0,26
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0 % 04-10-30	EUR	1.000.000	789.800,00	0,34
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3 % 04-11-50	EUR	132.000	62.169,12	0,03
EUROPEAN UNION 0.0 % 02.06.2028	EUR	1.701.000	1.444.667,81	0,64
EUROPEAN UNION 0.0 % 04.07.1931	EUR	245.000	188.569,15	0,08
EUROPEAN UNION 0.0 % 22.04.1931	EUR	1.000.000	775.395,00	0,34
KBC GROUPE 0,625 % 07-12-31	EUR	1.200.000	992.876,79	0,44
KBC GROUPE 1.5 % 29-03-26 EMTN	EUR	800.000	762.401,48	0,33
KBC GROUPE 4,375 % 23-11-27	EUR	400.000	402.951,75	0,18
KBC GROUPE SA 1.625 % 18-09-29	EUR	1.800.000	1.682.781,66	0,74
GESAMT BELGIEN			**11.753.354,78**	**5,16**
KANADA				
CPPIB CAPITAL 0.25 % 18-01-41	EUR	312.000	176.907,83	0,08
DAIMLER CANADA FINANCE 3,0 % 23-02-27	EUR	628.000	615.970,57	0,27
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875 % 21/05/2024	EUR	2.210.000	2.192.708,87	0,97
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01 % 25-11-30	EUR	1.000.000	765.520,68	0,33
TORONTODOMINION BANK THE 0.375 % 25-04-24	EUR	950.000	916.692,35	0,40
TORONTO DOMINION BANK THE 3,25 % 27-04-26	EUR	800.000	798.903,84	0,35
GESAMT KANADA			**5.466.704,14**	**2,40**
DÄNEMARK				
ORSTED 2.25 % 14-06-28 EMTN	EUR	581.000	546.118,91	0,24
ORSTED 3,25 % 13-09-31 EMTN	EUR	336.000	325.095,99	0,14
GESAMT DÄNEMARK			**871.214,90**	**0,38**
SPANIEN				
BANKINTER 0.875 % 08-07-26 EMTN	EUR	400.000	356.016,44	0,16
BANKINTER 1.25 % 23.12.1932	EUR	600.000	479.419,03	0,21
BANKINTER 3.05 % 29.05.2028	EUR	1.000.000	974.734,66	0,43
BBVA 3,375 % 20-09-27 EMTN	EUR	500.000	489.996,95	0,21
SPANIEN 1,95 % 30-07-30	EUR	3.900.000	3.567.047,92	1,56
ESPAGNE 4.70 % 30/07/41	EUR	2.600.000	2.936.274,74	1,28

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ESPAGNE 5,75 %01-32	EUR	800.000	966.402,30	0,43
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0 % 07-03-25	EUR	1.200.000	1.151.782,77	0,50
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 1.25 % 13-03-27	EUR	500.000	463.870,99	0,21
SPAI GOVE BON 1.95 % 30-04-26	EUR	3.000.000	2.938.557,95	1,29
SPAI GOVE BON 2.9 % 31-10-46	EUR	1.000.000	857.564,93	0,37
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45 % 31.10.1971	EUR	1.000.000	461.197,47	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5 % 30.04.2027	EUR	2.110.000	1.999.017,76	0,87
SPANIEN INSGESAMT			**17.641.883,91**	**7,73**
USA				
AMERICAN HONDA FIN 1.95 % 18-10-24	EUR	500.000	488.626,85	0,22
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	700.000	577.769,93	0,25
BAXTER INTL 0.4 % 15-05-24	EUR	1.450.000	1.394.600,47	0,61
BOOKING 4,5 % 15-11-31	EUR	1.017.000	1.033.034,12	0,45
EQUINIX 0.25 % 15-03-27	EUR	1.000.000	866.303,70	0,37
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	1.350.000	1.124.683,71	0,49
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1 % 17-09-35	EUR	500.000	336.907,95	0,15
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.25 % 10-01-50	EUR	400.000	194.130,82	0,09
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC E1M 14-03-19 DEFAULT	EUR	1.100.000	110,00	-0,01
MANPOWER 3.5 % 30-06-27	EUR	593.000	591.844,54	0,26
MICROSOFT 2.625 % 05/33	EUR	400.000	380.828,71	0,17
MICROSOFT CORP 3.125 % 061228	EUR	1.700.000	1.747.000,34	0,77
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054 % 20-01-31	EUR	1.000.000	783.284,10	0,34
TMO 1.45 03/16/27	EUR	509.000	473.761,79	0,21
SUMME USA			**9.992.887,03**	**4,37**
FINNLAND				
FINLANDE 4 % 04.07.2025	EUR	1.030.000	1.083.235,34	0,47
KOJAMO OYJ 2.0 % 31-03-26 EMTN	EUR	500.000	452.653,94	0,20
NORDEA BKP 0.5 % 19-03-31 EMTN	EUR	350.000	273.287,91	0,12
UPM KYMMENE OY 0.5 % 22-03-31	EUR	1.200.000	912.691,81	0,40
GESAMT FINNLAND			**2.721.869,00**	**1,19**
FRANKREICH				
A 3.941 % PERP EMTN	EUR	1.050.000	1.034.952,91	0,45
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5 % 31-10-25	EUR	600.000	557.023,03	0,24
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375 % 05-07-32	EUR	300.000	251.106,35	0,11
AIR LIQ FIN 0,375 % 20-09-33	EUR	700.000	501.741,64	0,22
ALSTOM 0.0 % 11.01.2029	EUR	800.000	627.768,00	0,27
ATOS SE 1.75 % 07-05-25	EUR	800.000	668.631,84	0,29
AXA 1.125 % 15-05-28 EMTN	EUR	500.000	445.920,75	0,20
AXA 1.375 % 07-10-41 EMTN	EUR	800.000	593.840,05	0,26
AXA 1.875 % 10-07-42 EMTN	EUR	838.000	631.840,35	0,28
AXA BANK EUROPE 0.625 % 16-02-28	EUR	1.000.000	877.666,58	0,38
AXA HOME LOAN SFH 0.01 % 16-10-29	EUR	400.000	320.046,66	0,14

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
AXA HOME LOAN SFH 0.05 % 05-07-27	EUR	600.000	518.366,59	0,23
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.0 % 23.05.2025	EUR	900.000	852.317,45	0,37
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625 % 15.11.2027	EUR	800.000	707.933,21	0,31
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625 % 06.11.2029	EUR	700.000	632.954,86	0,28
BN 2.25 % 11-01-27 EMTN	EUR	1.600.000	1.534.738,96	0,68
BPCE 4.0 % 29.11.1932 EMTN	EUR	600.000	585.855,37	0,25
BPCE 4.625 % 18/07/23	EUR	1.400.000	1.441.096,14	0,63
BQ POSTALE 0.25 % 12-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	887.793,63	0,39
BQ POSTALE 1.375 % 24-04-29	EUR	900.000	766.987,64	0,34
CARREFOUR 4.125 % 12.10.2028 EMTN	EUR	300.000	302.773,54	0,13
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75 % 03-09-30	EUR	200.000	180.603,86	0,08
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 0.625 % 15-03-24	EUR	800.000	778.283,40	0,34
COVIVIO SA 1.5 % 21-06-27	EUR	500.000	452.699,90	0,20
E.ETAT 4,75 %04 OAT	EUR	1.500.000	1.766.526,99	0,77
FRANCE 0.5 % 25-05-25	EUR	5.000.000	4.750.273,97	2,08
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.5 % 25-05-40	EUR	3.200.000	2.018.159,34	0,89
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75 % 25-05-52	EUR	1.990.000	1.057.888,36	0,46
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.0 % 25-05-27	EUR	1.900.000	1.768.367,22	0,77
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	1.250.000	1.357.964,04	0,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5 % 25-05-72	EUR	1.100.000	409.936,77	0,18
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	1.220.250	1.504.766,42	0,66
FRAN GOVE BON 1.25 % 25-05-36	EUR	2.300.000	1.805.240,07	0,79
GECINA 0.875 % 30-06-36 EMTN	EUR	700.000	455.156,01	0,20
KLEPIERRE 0.625 % 01-07-30 EMTN	EUR	800.000	586.483,95	0,26
LA POSTE 1.375 % 21-04-32 EMTN	EUR	500.000	403.328,25	0,18
LEGRAND 0.375 % 06.10.1931	EUR	800.000	606.199,51	0,27
LEGRAND 0.625 % 24-06-28	EUR	500.000	424.157,40	0,19
OAT 2.75 % 25/10/2027	EUR	3.050.000	3.057.255,87	1,34
ORANGE 1.75 % PERP EMTN	EUR	1.000.000	821.860,62	0,36
ORANGE 2.375 % PERP	EUR	500.000	483.381,51	0,21
ORANGE 5.25 % PERP	EUR	200.000	211.556,15	0,10
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	1.200.000	952.909,97	0,42
PERNOD RICARD 1,125 % 07-04-25	EUR	600.000	575.161,64	0,25
PERNOD RICARD 1.375 % 07-04-29	EUR	200.000	177.466,78	0,08
PERNOD RICARD 3,75 % 02-11-32	EUR	400.000	398.363,95	0,17
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	1.000.000	989.368,97	0,43
SG 0.625 % 02.12.2027	EUR	800.000	687.474,36	0,30
SG 1.5 % 30-05-25 EMTN	EUR	1.200.000	1.172.836,68	0,51
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0.125 % 18.01.2029	EUR	300.000	245.180,59	0,11
TOTALENERGIES SE 1.75 % PERP	EUR	1.200.000	1.151.588,38	0,51
TOTALENERGIES SE 2.708 % PERP	EUR	600.000	605.669,16	0,26
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125 % 09-04-25	EUR	600.000	583.056,58	0,25

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125 % PERP	EUR	1.100.000	948.519,38	0,42
WENDEL 1.375 % 26.04.2026	EUR	1.000.000	921.668,15	0,40
FRANKREICH INSGESAMT			**49.050.709,75**	**21,49**
IRLAND				
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	1.000.000	846.473,84	0,38
AIB GROUP 1.25 % 28-05-24 EMTN	EUR	1.100.000	1.067.829,67	0,46
ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.75 % 08-02-32	EUR	391.000	302.491,39	0,13
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0 % 18-10-31	EUR	700.000	538.877,50	0,24
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2 % 18-10-30	EUR	250.000	202.725,48	0,09
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3 % 15-05-33	EUR	300.000	254.183,59	0,11
JOHNSON CONTROLS INTL 1.0 % 15-09-23	EUR	1.026.000	1.014.553,63	0,44
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375 % 15-09-27	EUR	500.000	427.230,07	0,18
SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V 1.75 % 15-09-25	EUR	500.000	480.794,49	0,22
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3,75 % 02-12-34	EUR	468.000	442.427,39	0,20
IRLAND INSGESAMT			**5.577.587,05**	**2,45**
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429 % 14-07-31	EUR	1.200.000	996.795,37	0,43
ENEL 3.375 % 24.11.1981	EUR	1.700.000	1.546.411,17	0,68
INTE 0.5 % 05-03-24	EUR	600.000	583.283,63	0,26
INTE 0.75 % 16.03.2028 EMTN	EUR	1.016.000	850.575,44	0,37
INTE 1.0 % 04-07-24 EMTN	EUR	2.400.000	2.318.480,88	1,01
INTE 1.75 % 04.07.2029 EMTN	EUR	1.000.000	848.323,97	0,37
ITAL BUON POL 1.25 % 01.12.2026	EUR	5.100.000	4.654.888,53	2,04
ITALIE 1,5 % 01-06-25	EUR	2.000.000	1.914.389,78	0,84
ITALIE 3,50 % 01/03/2030	EUR	2.000.000	1.935.217,90	0,85
ITALIEN 5 %09-010940	EUR	2.980.000	3.086.317,67	1,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5 % 01.02.2026	EUR	2.000.000	1.821.191,96	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95 % 15.09.2027	EUR	1.470.000	1.293.815,71	0,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0 % 01-02-28	EUR	2.400.000	2.209.041,39	0,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1 % 01.03.1940	EUR	1.600.000	1.292.974,06	0,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45 % 01-03-48	EUR	3.100.000	2.548.518,31	1,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0 % 01-05-31	EUR	3.350.000	3.768.572,41	1,65
ITALIEN INSGESAMT			**31.668.798,18**	**13,88**
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5 % 12-10-25	EUR	642.000	598.976,99	0,27
JERSEY INSGESAMT			**598.976,99**	**0,27**
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0 % 14-04-32	EUR	800.000	668.550,30	0,29
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.01 % 15-11-35	EUR	400.000	264.007,37	0,11
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.25 % 15-06-40	EUR	500.000	300.974,28	0,13
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.875 % 14-01-28	EUR	600.000	546.291,78	0,24
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125 % 13-04-33	EUR	800.000	662.170,25	0,29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	700.000	546.545,04	0,24
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	500.000	350.551,71	0,15
EURO FIN 2.35 % 29-07-44 EMTN	EUR	600.000	528.568,56	0,24
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0 % 13.10.2027	EUR	2.600.000	2.251.808,00	0,99
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.125 % 18.03.1930	EUR	1.000.000	811.382,05	0,36
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1,75 % 03-06-27	EUR	500.000	396.255,14	0,18
JOHN DEERE BANK 2,5 % 14-09-26	EUR	255.000	247.627,37	0,10
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0 % 28-04-30	EUR	200.000	160.779,00	0,07
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,5 % 02-07-39	EUR	400.000	275.211,10	0,12
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,75 % 02-07-49	EUR	350.000	216.518,70	0,09
PROLOGIS INTL FUND II 0.75 % 23-03-33	EUR	406.000	272.891,57	0,12
PROLOGIS INTL FUND II 0.875 % 09-07-29	EUR	800.000	646.757,70	0,28
SELP FINANCE SARL 1.5 % 20-11-25	EUR	200.000	181.491,64	0,08
SELP FINANCE SARL 1.5 % 20-12-26	EUR	300.000	259.008,10	0,12
LUXEMBURG INSGESAMT			**9.587.389,66**	**4,20**
NORWEGEN				
DNB BANK A 0,25 % 09-04-24	EUR	1.400.000	1.349.169,45	0,59
DNB BANK A 1.625 % 31-05-26	EUR	1.200.000	1.148.329,15	0,51
DNB BANK A 4,625 % 28-02-33	EUR	550.000	543.378,90	0,24
DNB BANK ASA 1.125 % 20-03-28	EUR	650.000	649.757,90	0,28
DNB BOLIGKREDITT 0.625 % 14-01-26	EUR	500.000	463.755,82	0,20
DNB BOLIGKREDITT 0.625 % 19-06-25	EUR	1.500.000	1.410.338,12	0,62
EQUINOR A 0.75 % 22-05-26 EMTN	EUR	1.250.000	1.151.836,04	0,50
STATKRAFT AS 2,875 % 13-09-29	EUR	146.000	140.910,72	0,06
TELENOR AS 0.25 % 14-02-28 EMTN	EUR	1.000.000	839.752,33	0,37
TELENOR AS 1.125 % 31-05-29	EUR	800.000	685.846,68	0,30
NORWEGEN INSGESAMT			**8.383.075,11**	**3,67**
NIEDERLANDE				
ALLIANZ FIN II 0.5 % 14-01-31	EUR	800.000	636.219,45	0,28
ALLI FI 1.375 % 21-04-31 EMTN	EUR	400.000	341.116,60	0,15
ANNGR 1 5/8 04/07/24	EUR	700.000	688.660,05	0,30
ASML HOLDING NV 2.25 % 17-05-32	EUR	381.000	349.635,98	0,16
ASML HOLD NV 1.375 % 07-07-26	EUR	700.000	661.038,58	0,29
BMW FIN 0.0 % 11.01.2026 EMTN	EUR	335.000	304.141,48	0,13
BRENNTAG FINANCE BV 0,5 % 06-10-29	EUR	1.000.000	757.694,18	0,33
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75 % 19-02-49	EUR	700.000	621.014,73	0,27
ENBW INTL FINANCE 0.25 % 19-10-30	EUR	257.000	191.388,04	0,08
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	1.100.000	874.973,30	0,38
ENEL FINANCE INTL NV 0.5 % 17-06-30	EUR	969.000	742.815,75	0,33
ENEL FINANCE INTL NV 0.875 % 17-01-31	EUR	500.000	388.387,19	0,17
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875 % PERP	EUR	2.300.000	2.315.938,05	1,01
IBERDROLA INTL BV 1.45 % PERP	EUR	200.000	172.847,03	0,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
IBERDROLA INTL BV 3.25 % PERP	EUR	800.000	794.606,68	0,35
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	1.000.000	759.054,04	0,34
ING GROEP NV 0.875 % 09.06.1932	EUR	600.000	508.638,78	0,22
ING GROEP NV 4.875 % 14.11.2027	EUR	600.000	614.164,85	0,27
KPN 0,875 % 14-12-32 EMTN	EUR	200.000	145.734,89	0,06
LINDE FINANCE BV 0.25 % 19-05-27	EUR	1.000.000	885.063,49	0,39
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25 % 15.07.2029	EUR	400.000	341.001,23	0,15
PAYS BAS 5.50 %98-28	EUR	620.000	732.388,50	0,32
RELX FINANCE BV 1.0 % 22-03-24	EUR	500.000	488.836,51	0,22
SCHLUMBERGER FINANCE BV 0.0 % 15-10-24	EUR	700.000	658.210,00	0,29
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0 % 25-02-30	EUR	500.000	429.346,47	0,19
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25 % 28-02-31	EUR	400.000	340.746,88	0,15
SLB 2 05/06/32	EUR	600.000	519.852,16	0,23
SWIS REIN CO VIA 2.6 % PERP	EUR	1.450.000	1.359.756,17	0,60
TENNET HOLDING BV 0.75 % 26-06-25	EUR	1.000.000	943.619,66	0,41
TENNET HOLDING BV 1.5 % 03-06-39	EUR	800.000	569.011,62	0,25
TENNET HOLDING BV 4,25 % 28-04-32	EUR	405.000	415.562,95	0,18
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,0 % 27-10-25	EUR	1.300.000	1.182.610,00	0,51
URENCO FINANCE NV 3.25 % 13-06-32	EUR	248.000	233.344,29	0,10
WOLTERS KLUWER NV 3,0 % 23-09-26	EUR	181.000	178.434,06	0,08
NIEDERLANDE INSGESAMT			**21.145.853,64**	**9,27**
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	1.700.000	1.710.406,33	0,75
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9 % 12-10-35	EUR	1.200.000	864.745,89	0,37
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1,0 % 12-04-52	EUR	500.000	249.986,34	0,11
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125 % 17-10-28	EUR	800.000	765.836,88	0,34
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25 % 18-04-34	EUR	1.000.000	890.177,40	0,39
SUMME PORTUGAL			**4.481.152,84**	**1,96**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ANGLO AMER CAP 4,75 % 21-09-32	EUR	250.000	248.499,81	0,11
BRITISH TEL 0.5 % 12-09-25 EMTN	EUR	800.000	733.366,36	0,32
CCE 0.7 09/12/31	EUR	300.000	231.156,64	0,10
DIAGEO FINANCE 0.5 % 19-06-24	EUR	850.000	820.179,73	0,36
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.125 % 20-07-28	EUR	200.000	166.972,38	0,07
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375 % 03-01-26	EUR	400.000	363.500,00	0,16
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0,25 % 14-09-28	EUR	600.000	481.203,16	0,21
NATL GRID 0,25 % 01-09-28 EMTN	EUR	966.000	783.826,23	0,34
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823 % 07-07-32	EUR	250.000	187.408,41	0,08
NATWEST GROUP 4,067 % 06-09-28	EUR	353.000	348.251,99	0,15
NATWEST MKTS 0.125 % 18-06-26	EUR	640.000	558.020,16	0,25
NGG FINANCE 1.625 % 05-12-79	EUR	500.000	467.165,55	0,21
NWIDE 2 04/28/27	EUR	800.000	749.662,90	0,33

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 0.875 % 06-09-25	EUR	1.400.000	1.306.063,84	0,57
SSE 4.0 % PERP	EUR	412.000	387.924,53	0,17
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875 % 29-05-26	EUR	700.000	636.685,00	0,28
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1,375 % 24-10-23	EUR	1.500.000	1.484.376,99	0,65
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**9.954.263,68**	**4,36**
SCHWEDEN				
NORDEA BK PUBL 0.625 % 18-08-31	EUR	704.000	606.645,96	0,27
SCA HYGIENE AB 1.125 % 27-03-24	EUR	1.350.000	1.324.818,15	0,58
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	847.000	688.660,14	0,30
TELE2 AB 1.125 % 15-05-24 EMTN	EUR	2.000.000	1.942.403,01	0,85
TELIA COMPANY AB 1.375 % 11-05-81	EUR	600.000	538.897,85	0,23
VOLVO TREASURY AB 0.0 % 18.05.2026	EUR	280.000	247.221,80	0,11
VOLVO TREASURY AB 2.625 % 20.02.2026	EUR	932.000	907.694,72	0,40
SCHWEDEN INSGESAMT			**6.256.341,63**	**2,74**
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0 % 17-09-30	EUR	500.000	446.703,90	0,20
UBS GROUP AG 0,875 % 03-11-31	EUR	486.000	364.965,26	0,15
GESAMT SCHWEIZ			**811.669,16**	**0,35**
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			**227.826.753,75**	**99,84**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**227.826.753,75**	**99,84**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE	EUR	11	33.401,37	0,01
FRANKREICH INSGESAMT			**33.401,37**	**0,01**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			**33.401,37**	**0,01**
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			**33.401,37**	**0,01**
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO BOBL 0323	EUR	19	-190,00	0,01
EURO SCHATZ 0323	EUR	21	-18.480,00	-0,01
FGBL BUND 10A 0323	EUR	51	-341.600,00	-0,15
XEUR FGBX BUX 0323	EUR	30	-776.040,00	-0,34
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			**-1.136.310,00**	**-0,49**
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			**-1.136.310,00**	**-0,49**
SUMME Finanztermingeschäfte			**-1.136.310,00**	**-0,49**
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	1.136.310	1.136.310,00	0,49
SUMME Nachschussforderungen			**1.136.310,00**	**0,49**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Forderungen			**651.969,13**	**0,29**
Verbindlichkeiten			**-145.445,54**	**-0,06**
Finanzkonten			**-175.309,32**	**-0,08**
Nettovermögen			**228.191.369,39**	**100,00**

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD	**EUR**	**36.169,603**	**891,20**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	**EUR**	**51.939,11600**	**1.479,02**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	**EUR**	**458,39570**	**148.755,15**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	**EUR**	**50.487,188**	**895,15**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	**EUR**	**6.562,911**	**876,85**	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN BEZÜGLICH DER ERTRÄGNIS¬BESTEUERUNG

Erträgnisaufstellung: Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	301.292,79	EUR	8,33	EUR
Anteile mit Recht auf prozentuale Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge				
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge				
SUMME	301.292,79	EUR	8,33	EUR

Bezeichnung des Produkts:	**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND**
ID der juristischen Person	**9695002FAVKRMMSQE25**
Datum der Berichterstattung	**31.12.2022**

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

•• ☐ Ja • • ☒ Nein

☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: **%**

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

☐ Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%

☒ **Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 24,31 %.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ mit sozialem Ziel

☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Der Fonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er in auf Euro lautende Anleihen und Schuldtitel aus einem Emissionsuniversum investiert, das wirtschaftliche, ökologische, soziale und governancebezogene Kriterien erfüllt, die sozial verantwortlich sind.
Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen.
Für jede ESG-Säulen werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.
Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen „E.S.G.“-Rating eingestuft, das zu 50 % auf der Säule Umwelt (E) und 50 % auf der Säule Soziales / Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und

Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.
Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben.
In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltbelangen im Rahmen von Engagement-Tätigkeiten.
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds für die Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM. Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Teilfonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

Die Angleichung an die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt zum 31. Dezember 2022 94,52 %.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist das ESG-Rating der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Performance des Portfolios verwendet wird.

	Quelle ESG-Rating*	ESG	E	G	S	Erfassungsgrad
Fund	HSBC	06:53	6.6	06:57	6.74	99.65 %
Benchmark	HSBC	06:28	05:39	6.72	6.9	97.23 %

*ESG-Rating HSBC proprietär (transparent)

Die SICAV berücksichtigt alle Säulen E, S, G, um ein globales ESG-Rating zu erreichen, das über jenem des Referenzindex liegt. Darüber hinaus wird sie Emittentenausschließen, die zum 4. Quartil der ESG-Ratings gehören, und die Anzahl der Emittenten im 3. Quartil begrenzen. Es gelten auch andere Ausschlüsse, unter anderem Emittenten mit zu hohen CO2-Emissionen, kontroverse Waffen oder der Tabaksektor. Ende 2022 waren bei den ESG-Ratings Sydney Airport, Transurban und Orsted die besten Emittenten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen, „der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss“ Engagement in umstrittenen Waffen: Darüber hinaus wird der Teilfonds nicht in Wertpapiere investieren, deren Emittenten bestimmten Tätigkeiten ausgesetzt sind („die ausgeschlossenen Tätigkeiten“). Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind im Folgenden als verbindliche Elemente der Anlagestrategie aufgeführt, die zur Auswahl der Anlagen verwendet werden, um jedes ökologische oder soziale Merkmal zu erreichen, das durch das Finanzprodukt gefördert wird.

Ratings	CO2-Intensität (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Benchmark	135.43	91.43
Fund	117.11	94.35

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10 % des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.

Im Jahr 1998 wurde der internationale Standard des Greenhouse Gas protocol (GHG Protocol) geschaffen, um Unternehmen bei der Realisierung ihrer Kohlenstoffbilanz oder Treibhausgasbilanz zu unterstützen, indem die wichtigsten direkten und indirekten Emissionselemente identifiziert werden, um die Reduktionsstrategien besser auszurichten. Das GHG Protocol dient der Quantifizierung sämtlicher Auswirkungen, die durch die Produktion und den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen entstehen. Es ist in 3 Niveaus (Scopes) unterteilt, die einem CO2-Emissionsbereich entsprechen:
• Das Niveau 1 (oder Scope 1) bezieht sich auf die direkten Emissionen aus der Verbrennung fossiler Energien wie Gas, Öl, Kohle usw.
• Das Niveau 2 (oder Scope 2) bezieht sich auf indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Verbrauch von Strom, Wärme oder Dampf, die für die Herstellung des Produkts erforderlich sind. Ein Unternehmen wird in seinem Scope 2 die Emissionen aus der Erzeugung der von ihm verwendeten Energie erfassen: Strom, Dampf, Wärme, Kälte und Druckluft. Diese indirekten Emissionen hängen daher in hohem Maße von der zu ihrer Herstellung genutzten Primärenergiequelle (Öl, Gas, Kohle, Biomasse, Wind, Sonne usw.) ab.
• Das Niveau 3 (oder Scope 3) bezieht sich auf die übrigen indirekten Emissionen. Die Kohlenstoffemissionen des Scope 3 sind noch nicht in die Berechnung der Kohlenstoffintensität einbezogen, da dieser Emissionsbereich schwer zu erfassen ist und in der CO2-Bilanz der Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt wird.

… und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum Emittenten unter Verletzung eines oder mehrerer der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mit mindestens zwei mutmaßlichen Verstößen) und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind, ausgeschlossen. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen. Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 5). Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird", nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.
Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu" gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten vom Teilfonds ausgewählten negativen Auswirkungen kombiniert Ausschlüsse mit Stimmrechtsausübungen und aktives Engagement als Aktionäre, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzukurbeln und zu unterstützen. Die Art und Weise, wie jede der PAI berücksichtigt wird, wird in der folgenden Tabelle erläutert.

	Auswirkungen 31.12.2022	Kommentare
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	124.09	Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0 %	Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind	0 %	Anwendung der Ausschlusspolitik

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Samstag, 31. Dezember 2022

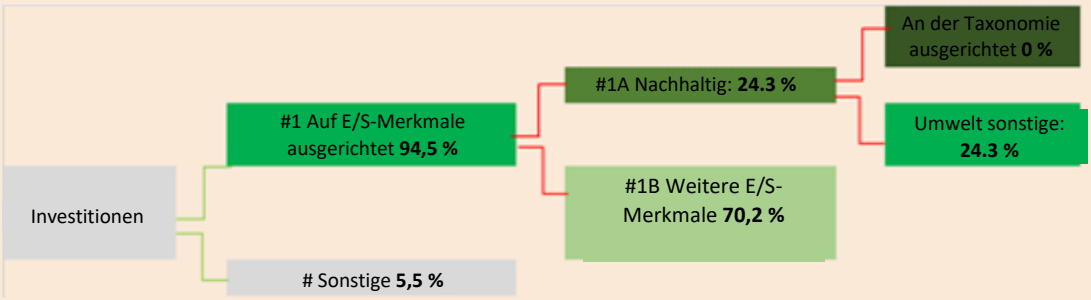
Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
DBR 4 01/04/37	Regierung	2.10 %	Deutschland
FRTR 0.5 05/25/25	Regierung	2.08 %	Frankreich
BTPS 1.25 12/01/26 10Y	Regierung	2.04 %	Italien
BTPS 6 05/01/31 31Y	Regierung	1.65 %	Italien
SPGB 1.95 07/30/30	Regierung	1.57 %	Spanien
BTPS 5 09/01/40 31Y	Regierung	1.35 %	Italien
FRTR 2.75 10/25/27	Regierung	1.34 %	Frankreich
SPGB 1.95 04/30/26	Regierung	1.29 %	Spanien
SPGB 4.7 07/30/41	Regierung	1.29 %	Spanien
BTPS 3.45 03/01/48 31Y	Regierung	1.12 %	Italien
DBR 4.75 07/04/40	Regierung	1.04 %	Deutschland
ISPIM 1 07/04/24 EMTN	Finanzen	1.02 %	Italien
IBESM V1.875 PERP	Versorger	1.01 %	Niederlande
EFSF 0 10/13/27	Regierung	0.99 %	Luxemburg
BTPS 2 02/01/28 10Y	Regierung	0.97 %	Italien

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie fiel die Asset Allocation aus?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Obwohl das Mandat nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage hat, verpflichtet sich der Teilfonds zu einem Mindestanteil von 5 % seines Vermögens an nachhaltigen Anlagen. Zum 31.12.2022 betrug der Anteil an nachhaltigen Investitionen 24,3 %.



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:
- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen abdecken;

- die Unterkategorie #1B Weitere E/S-Merkmale, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Regierung	42.12 %
Finanzen	24.97 %
Versorger	7.01 %
Industrie	5.48 %
Immobilien	3.61 %
Basiskonsumgüter	3.24 %
Telekommunikationsdienstleistungen	3.21 %
Gesundheit	2.77 %
Energie	2.57 %
Informationstechnologie	1.89 %
Grundstoffe	1.71 %
Zyklische Konsumgüter	1.33 %
Sonstige	0.09 %
Summe	100 %

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren und wendet unsere Politik des Ausstiegs aus Kohle und sektoriellen Ausschlüssen an, die in den Normen des Labels festgelegt sind.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen?

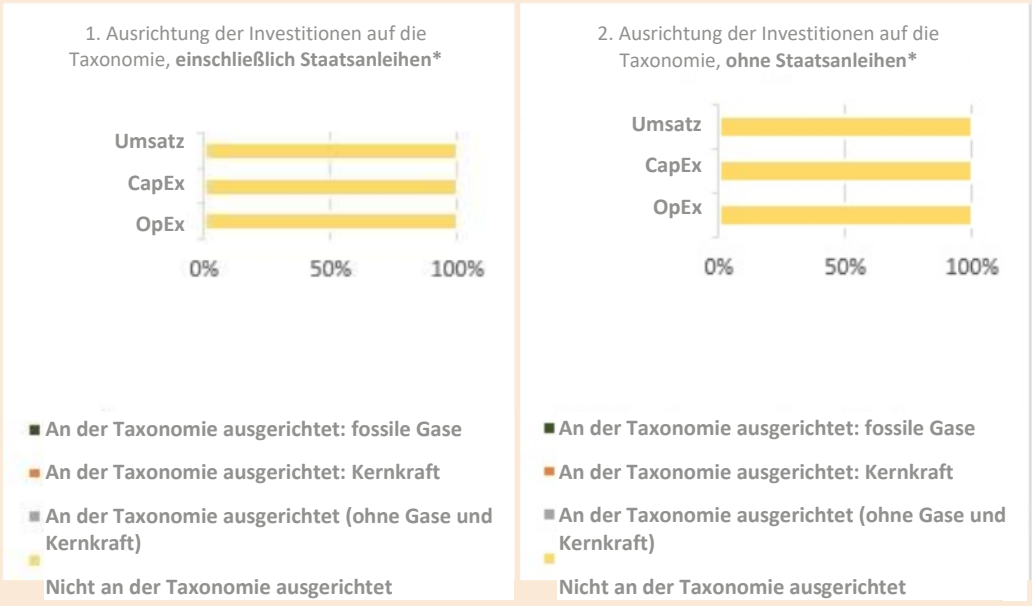
Ja: ☐ In fossilen Gasen ☐ In Kernenergie

Nein: ☒

1 die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt: - des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat; - der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist; - der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt 0 %.

Befähigende Aktivitäten ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für das Mandat, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Nicht anwendbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 24,31 %.

Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?

Die Kategorie „Sonstige“ des Fonds setzt sich zusammen aus Barmitteln und Anteilen von OGAW.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Im Laufe des Jahres wurden kontinuierlich Umschichtungen innerhalb der SICAV vorgenommen, um das globale ESG-Rating zu verbessern. Die Emittenten, deren Ratings herabgesetzt wurden und in das 4. Quartil eingestuft wurden, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Zahl der Emittenten im 3. Quartil blieb unter 8. In der Liste der Kriterien, die zur Verbesserung der Kriterien S und G berücksichtigt wurden, wurden auch nicht-finanzielle Elemente wie der Anteil der leitenden Frauen oder unabhängiger Vorstandsmitglieder berücksichtigt.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**
- **ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR**
- **WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF**

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC	ZC	BC	AD
ISIN-Code	FR0010061283	FR0010489567	FR0013015542	FR0013287232	FR0011332733
Sachaufwand	699.644,46	340.293,36	17.529,75	28.387,10	311.444,04
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	83.931.434,78	78.219.654,81	48.197.930,11	6.527.262,12	37.360.902,16
TER	**0,83 %**	**0,43 %**	**0,03 %**	**0,43 %**	**0,83 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds					
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.	N. Z.	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**0,83 %**	**0,43 %**	**0,03 %**	**0,43 %**	**0,83 %**

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum: Keine.

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND (A) (C) (EUR)	FR0010061283EUR	EUR	30.12.2022	-18,08 %	-3,15 %	3,12 %	5,80 %	-0,62 %
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND (I) (C) (EUR)	FR0010489567EUR	EUR	30.12.2022	-17,76 %	-2,76 %	3,53 %	6,23 %	-0,22 %

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Allokation auf den Aktienmärkten:

Die Märkte blieben im Berichtszeitraum sehr volatil. Der anhaltende starke Anstieg der Preisindizes, hauptsächlich aufgrund des Anstiegs der Rohstoffe und der Engpässe, veranlasste die Zentralbanken zur Handlung. Die Konjunkturaussichten senkten sich ebenfalls aufgrund der Folgen des Kriegs, der schwachen Konjunktur in China und des nachlassenden Verbrauchervertrauens. Die zahlreichen Schocks wurden jedoch von den Unternehmen, die von großzügigen Regierungen unterstützt wurden, und weiterhin hoher Corona-Sparguthaben relativ gut aufgefangen, was es ermöglichte, ein akzeptables Konsumniveau trotz der Anpassungen aufrechtzuerhalten. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement in Aktien mit einer eher defensiven Ausrichtung während des gesamten Jahres aktiv verwaltet.

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Moderate nahezu 26,6 % des Vermögens, im Vergleich zu 30 % für das Anlageuniversum.

Engagement auf den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der direktionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen auf den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbriefte Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.
Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten im Wesentlichen von der Übergewichtung in Versicherungen, Banken und Telekommunikationsunternehmen und der Untergewichtung in langlebigen Konsumgütern, im Spezialvertrieb, in Immobilien und Halbleitern. Der Fonds litt jedoch unter seiner Übergewichtung in Unternehmsdienstleistern sowie der Untergewichtung im Pharma- und Lebensmittel-/Getränkesektor.
Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere in den Sektoren Ausrüstungsgüter (Alstom, Saint Gobain und kein Engagement im Rüstungssegment), Energie (Untergewichtung in Ölgesellschaften), langlebige Konsumgüter (Kering, Seb), Grundstoffe (Akzo Nobel, DSM), Verkehr (Deutsche Post), Automobile (Michelin) und Banken (KBC, Société Générale). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Carrefour beim Lebensmittelvertrieb, von KPN und Orange im Telekommunikationssektor, von CNHI in der Industrie, von Iberdrola bei den Versorgern, von Publicis bei den Medien, von Heineken bei den Lebensmitteln/Getränken oder von Relx bei den Unternehmensdienstleistungen.

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 halten wir rund 27.8 % an verbrieften Titeln.

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Wir haben diese Position im Gesamtjahr eher angehoben.

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds:

- Internationale Werte (HRIF - SRI Global Equity)

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 halten wir hiervon rund 5.2 %.

c) Einsatz von Derivaten:

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum Samstag, 31. Dezember 2022 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa 6.4 %.

Allokation auf den Zinsmärkten

Der Teilfonds begann das Jahr 2022 mit einer geringeren Sensitivität gegenüber jener des Referenzindex. Wir behielten diese vorsichtige Haltung gegenüber den Anleihenmärkten zu Beginn des Jahres bei, da die Renditen angesichts des Preisanstiegs und des Weltwirtschaftswachstums weiterhin extrem niedrig waren (-0,17 % per 31.12.2021 für eine 10-jährige deutsche Anleihe).
Auch die Zentralbanken haben ihre Haltung in Bezug auf diese Inflation geändert. Der vorübergehende Charakter wird vergessen und die Zentralbanken haben die Finanzierungsbedingungen stark verschärft (Fed, Bank of England, EZB). Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen stark von -0,17 % auf 2.57 % zum Freitag, 30. Dezember 2022 bei einer 10-jährigen deutschen Anleihe. Wir begleiteten diesen Anstieg der Renditen und reduzierten schrittweise die Absicherung des Risikos steigender Zinsen.
Im Berichtszeitraum leistete unsere Absicherung des Zinsrisikos einen sehr positiven Beitrag zur Performance des Teilfonds.

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Moderate nahezu 65,4 %, im Vergleich zu 70 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf den Rentenmärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir unser Engagement in italienischen Anleihen etwas reduziert und sind wieder zu einer neutralen bis leicht untergewichteten Positionierung zurückgekehrt, während wir eine leichte Übergewichtung in portugiesischen Staatsanleihen beibehalten haben. Bei den Unternehmensanleihen haben wir das Jahr mit einer strategischen Übergewichtung von Unternehmensanleihen zu Lasten der Staatsanleihen der Kernländer begonnen und gleichzeitig dieses Segment aktiv verwaltet. Wir haben diese Positionierung im Berichtszeitraum nicht grundlegend verändert, da die Unternehmensergebnisse im Durchschnitt besser als erwartet ausfielen und die Ratingagenturen günstige Aussichten für die Entwicklung der Ratings und Ausfallquoten boten. Darüber hinaus scheinen uns technische Faktoren wie die Risikoaversion aufgrund eines unsicheren geopolitischen Umfelds und einer geringeren Prognosesicherheit bezüglich der Politik der von den Inflationsstatistiken abhängigen Zentralbanken ebenfalls zu übermäßigen Spreads zu führen.

Bei der Verwaltung partizipierten wir selektiv und gezielt am Primärmarkt. Die im Vergleich zum Sekundärmarkt angebotenen Prämien waren etwas interessanter als 2021, und diese Käufe boten

die Gelegenheit, einige Arbitragen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der Ratings E, S und G der Emittenten, aber auch zur Optimierung der Positionierung auf der Kreditkurve. In der zweiten Jahreshälfte bot die Verbesserung des Marktes die Gelegenheit, die Positionierung in nachrangigen Versicherungsanleihen zu verringern, wodurch das Gesamtkreditrisiko des Portfolios zum Jahresende verringert wurde.

Anlagen auf dem Geldmarkt:

In einem besonders turbulenten Jahr haben wir Geldmarktprodukte taktisch eingesetzt. Dies ermöglicht es in der Tat, sich vor einem Anstieg der Risikoaversion zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC Monétaire Etat

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 Dezember halten wir hiervon rund 1 %.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -15,69 % für die AC-Anteile und von -15,18 % für die RC-Anteile. Die Anteilsklasse IC ist inaktiv.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

➢ **1. Januar 2023**

Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

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

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

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE hat den Transparenzkodex von AFG/ FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

Philosophie nachhaltiger Anlagen

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-**investor**/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 16 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

HSBC Global Asset Management (France)
Cœur Défense – 110, esplanade du Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen

Umwelt

- **CO_2-Emissionen**
- **Erschöpfung von Ressourcen**
- **Wasserknappheit**
- **Abfallwirtschaft / Verschmutzung**
- **Entwaldung**

Soziales

- **Arbeitsnormen und -praktiken**
- **Integrität der Beschaffungskette**
- **Gesundheit und Sicherheit**
- **Management des Humankapitals**

Unternehmensführung

- **Struktur des Verwaltungsrats**
- **Unabhängigkeit des Verwaltungsrats**
- **Risikomanagement**
- **Audit und Kontrollen**

Quelle: HSBC Asset Management, Nur zur Veranschaulichung

Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.

Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es

sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.

- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

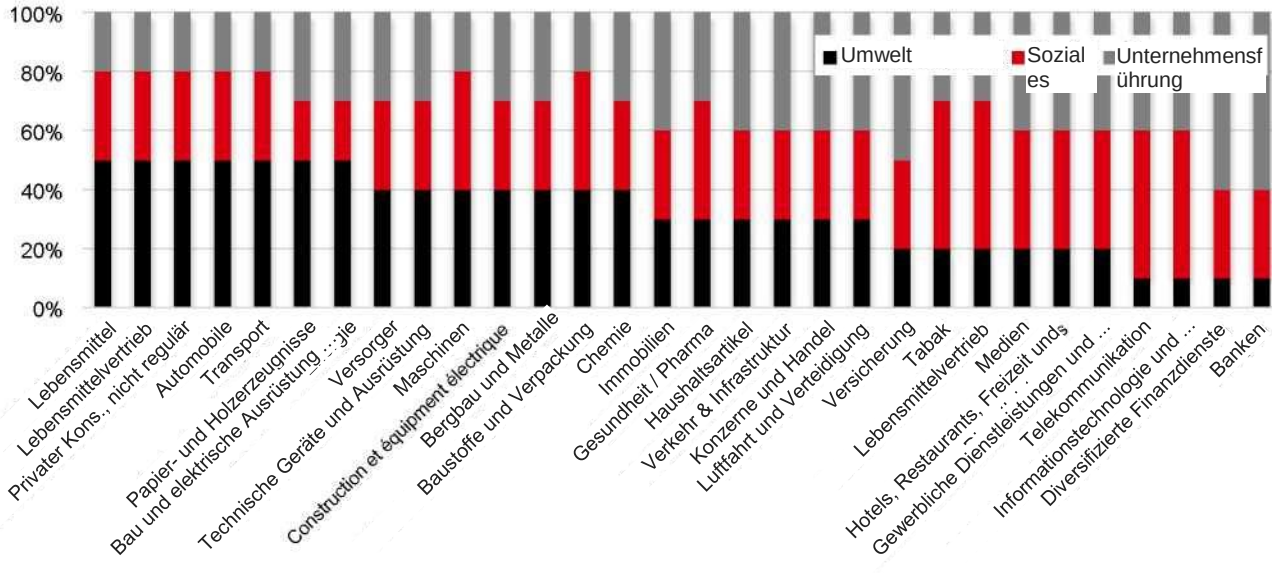
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.

- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

- Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – SRI MODERATE	Dieser Teilfonds verwendet keinen Referenzindex.	Das ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus Aktien der Industrieländer sowie Staats- oder Unternehmensanleihen. Der Teilfonds wird mit einem Vorzug für Titel der Eurozone verwaltet.

Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

- Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class"-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.
- Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden.
- Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.
- **Fall der Emissionen von Staatsanleihen**
  Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur ISS-Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30 % qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50 %) und Umwelt (50 %). Das Rating der Emittenten wird jährlich überprüft.
  Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von ISS-Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:
  - Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
  - bei Ländern mit der Einstufung C+ darf das Gewicht dieser Staaten im Portfolio nicht das Gewicht übersteigen, das sie im Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM Index haben.
  - Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.
- Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens. Bei den Anleihen sind Anlagen in Titel, die in das 4. Quartil eingestuft sind, ausgeschlossen. Es ist möglich, bis zu 10 % des Nettovermögens und bis zu 8 Emittenten, die im 3. Quartil eingestuft sind, zu investieren und ohne jegliche Beschränkung in Emittenten, die im 1. und 2. Quartil eingestuft wurden.

- Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

  - Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

  - Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für

militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.

- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.

- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.

Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.

Bei all unseren Teilfonds führt unsere nachhaltige Titelauswahl dazu, dass 25 % der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

Zweite Phase: Finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Taktische Allokation nach Anlageklassen	Die Allokation der Vermögenswerte ist eine wichtige Quelle für die Wertschöpfung, da die Finanzmärkte unterschiedliche Wertentwicklungen aufweisen, die vom jeweiligen Konjunkturzyklus abhängen. Bei Abkühlungen weisen die Aktienmärkte beispielsweise generell eine negative Wertentwicklung auf, die Anleihenmärkte wiederum eine positive. Deshalb ist die taktische Allokation so wichtig, da sie das Gesamt-Portfolioengagement dank der gleichzeitigen Verwaltung mehrerer Anlageklassen optimieren soll. Bei einer strategischen Allokation investiert der Fondsmanager den Teilfonds in verschiedene Anlageklassen, um ihn an unsere Erwartungen und unser Konjunkturszenario anzupassen.
Titelauswahl, Aufbau/Optimierung des Portfolios	**Direktanlagen in Aktien - Analyse Profitabilität/Bewertung** Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen. Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen. Der Fondsverwalter wählt die Unternehmen aus, deren Rentabilität stabil ist oder wächst und die einen attraktiven Preis aufweisen. **Direktanlagen in Anleihen - Aktives fundamentales Management**, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen. Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken des Teilfonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung. Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

Zur Erinnerung: Unser Investmentprozess für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE besteht aus zwei aufeinanderfolgenden wesentlichen Phasen, die unabhängig voneinander sind, wie vorstehend beschrieben.

Auf der Grundlage der Ergebnisse unseres ESG-Recherche- und Analyseverfahrens legen wir gemäß den ESG-Anlagekriterien und dem ESG-Analyseprozess (wie vorstehend beschrieben) ein Anlageuniversum aus nachhaltigen Titeln fest, die den für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE festgelegten Kriterien entsprechen.

Aus diesem nachhaltigen Anlageuniversum wählt der Fondsmanager dann die Titel anhand eines aktiven fundamentalen Managementansatzes aus, der auf finanziellen Kriterien basiert. Er kann daher nur in Titel anlegen, die den vorstehend beschriebenen Kriterien entsprechen.

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE muss grundsätzlich innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - **Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung** bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.
Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen.

Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen, und übt daher die mit allen von ihm gehaltenen Aktien verbundenen Stimmrechte aus.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite im Bericht über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

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

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

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

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

- Wesentliche Risiken

  Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

- Fluktuationsrate

  Fluktuationsrate des Portfolios: 15,14 %

  Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

  Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

  Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.
  In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.
  Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.
  Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers der betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE ETAT Z	10.444.422,12	10.654.953,27
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	1.734.060,84	335.353,56
KBC GROUPE 2.875 % 29-06-25	397.624,33	396.713,97
SIEMENS AG-REG		788.040,34
ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 01-10-25	296.625,00	442.375,00
ENEL SPA	388.549,33	325.762,19
VONOVIA SE	37.264,46	673.110,47
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25 % 15.07.2029	700.258,62	
INTE 1.125 % 04-03-22		700.000,00
BPCE 2.75 % 30-11-27 EMTN		700.000,00

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**84.839.001,83**	**84.792.894,68**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**23.633.083,36**	**25.754.996,96**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	23.633.083,36	25.754.996,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**55.683.271,09**	**54.291.958,63**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	55.683.271,09	54.291.958,63
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	**5.315.474,88**	**4.717.239,09**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	5.315.474,88	4.717.239,09
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	**207.172,50**	**28.700,00**
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	207.172,50	28.700,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**411.925,20**	**140.203,40**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	411.925,20	140.203,40
FINANZKONTEN	**334.032,77**	**415.256,40**
Liquide Mittel	334.032,77	415.256,40
AKTIVA INSGESAMT	**85.584.959,80**	**85.348.354,48**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	85.584.049,83	83.733.503,98
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-1.370.086,39	630.648,22
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	958.175,67	885.321,05
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**85.172.139,11**	**85.249.473,25**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE	**207.172,50**	**28.700,00**
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	207.172,50	28.700,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	207.172,50	28.700,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**73.326,64**	**70.181,23**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	73.326,64	70.181,23
FINANZKONTEN	**132.321,55**	
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	132.321,55	
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**85.584.959,80**	**85.348.354,48**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323	5.412.550,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0322		1.757.875,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	381,09	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	773.623,96	540.713,58
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	729.736,97	692.639,18
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**1.503.742,02**	**1.233.352,76**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	4.954,64	4.778,31
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**4.954,64**	**4.778,31**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**1.498.787,38**	**1.228.574,45**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	554.259,45	444.814,16
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**944.527,93**	**783.760,29**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	13.647,74	101.560,76
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**958.175,67**	**885.321,05**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).
Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013443157- Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC: Maximale Kosten von 0,50 % inkl. Steuern.
FR0013443132 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC: Maximale Kosten von 1 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,20 % inkl. Steuern für alle Anteilklassen.

Die max. indirekten Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten) sind nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.
Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

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

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2022
Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**85.249.473,25**	**60.834.239,56**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	19.628.384,09	22.357.990,12
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-5.146.690,50	-1.109.918,26
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.028.189,11	1.145.927,17
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.173.065,25	-470.704,05
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	282.305,00	10.300,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-531.530,00	-163.110,00
Transaktionskosten	-21.011,40	-18.135,39
Wechselkursdifferenzen	-29.435,36	27.250,19
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-14.294.880,26	1.880.573,62
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-10.590.523,24*	*3.704.357,02*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-3.704.357,02*	*-1.823.783,40*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	235.872,50	-28.700,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*207.172,50*	*-28.700,00*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*28.700,00*	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	944.527,93	783.760,29
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**85.172.139,11**	**85.249.473,25**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	55.683.271,09	65,38
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	**55.683.271,09**	**65,38**
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Aktien	5.412.550,00	6,35
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	**5.412.550,00**	**6,35**
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	55.683.271,09	65,38						
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							334.032,77	0,39
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							132.321,55	0,16
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			492.611,79	0,58	12.022.086,91	14,12	14.508.911,13	17,03	28.659.661,26	33,65
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	334.032,77	0,39								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	132.321,55	0,16								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	16.945,92	0,02						
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	411.550,20
	Kupons und Dividenden in bar	375,00
FORDERUNGEN GESAMT		**411.925,20**
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	73.326,64
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**73.326,64**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**338.598,56**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	134.413,397	13.718.301,40
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-21.840,489	-2.116.098,61
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	112.572,908	11.602.202,79
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	234.310,925	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	5.941,671	5.910.082,69
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3.125,705	-3.030.591,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.815,966	2.879.490,80
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	68.295,995	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	221.348,52
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,07
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	332.910,93
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,50
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			5.315.474,88
	FR0013217973	HSBC MONETAIRE ETAT Z	866.287,53
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY	4.449.187,35
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			**5.315.474,88**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

03:10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	958.175,67	885.321,05
Summe	**958.175,67**	**885.321,05**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	144.518,59	74.146,54
Summe	**144.518,59**	**74.146,54**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	813.657,08	811.174,51
Summe	**813.657,08**	**811.174,51**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-1.370.086,39	630.648,22
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**-1.370.086,39**	**630.648,22**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-345.216,14	98.135,99
Summe	**-345.216,14**	**98.135,99**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.024.870,25	532.512,23
Summe	**-1.024.870,25**	**532.512,23**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**40.292.690,91**	**60.834.239,56**	**85.249.473,25**	**85.172.139,11**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC in EUR				
Nettovermögen	286.135,11	2.359.021,21	13.216.460,27	21.447.621,81
Anzahl der Anteile	2.861,515	22.632,279	121.738,017	234.310,925
Nettoinventarwert je Anteil	99,99	104,23	108,56	91,53
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,08	1,06	0,80	-1,47
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,06	0,74	0,60	0,61
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC in EUR				
Nettovermögen	40.006.555,80	58.475.218,35	72.033.012,98	63.724.517,30
Anzahl der Anteile	39.958,000	55.697,427	65.480,029	68.295,995
Nettoinventarwert je Anteil	1.001,21	1.049,87	1.100,07	933,06
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,89	10,65	8,13	-15,00
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,97	13,16	12,38	11,91

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.153	432.537,70	0,51
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	7.177	598.418,26	0,70
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	15.370	540.716,60	0,63
FRESENIUS	EUR	15.035	394.668,75	0,46
MERCK KGA	EUR	3.043	550.478,70	0,65
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2.879	875.216,00	1,03
SAP SE	EUR	9.244	891.029,16	1,05
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**4.283.065,17**	**5,03**
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	6.629	330.124,20	0,38
OMV AG	EUR	10.743	516.738,30	0,61
GESAMT ÖSTERREICH			**846.862,50**	**0,99**
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	6.013	361.261,04	0,43
GESAMT BELGIEN			**361.261,04**	**0,43**
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	102.435	577.118,79	0,68
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	10.864	117.005,28	0,14
IBERDROLA SA	EUR	92.558	1.011.658,94	1,19
INDITEX	EUR	14.843	368.848,55	0,43
SPANIEN INSGESAMT			**2.074.631,56**	**2,44**
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	6.483	320.649,18	0,38
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	42.610	409.567,32	0,48
NESTE OYJ	EUR	12.398	533.361,96	0,62
GESAMT FINNLAND			**1.263.578,46**	**1,48**
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	11.511	262.681,02	0,31
AXA	EUR	25.329	659.947,10	0,78
CARREFOUR	EUR	31.103	486.450,92	0,57
KERING	EUR	1.645	782.197,50	0,92
MICHELIN (CGDE)	EUR	21.062	547.296,07	0,65
ORANGE	EUR	45.582	423.046,54	0,49
PERNOD RICARD	EUR	2.085	383.118,75	0,45
PLASTIC OMNIUM	EUR	12.002	162.987,16	0,19
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	7.655	454.860,10	0,53
REXEL	EUR	11.611	214.106,84	0,25
SAINT-GOBAIN	EUR	11.904	543.417,60	0,64

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	6.487	847.980,64	1,00
SEB	EUR	3.915	306.348,75	0,36
SOCIETE GENERALE SA	EUR	21.264	499.278,72	0,58
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1.625	361.887,50	0,43
TOTALENERGIES SE	EUR	6.508	381.694,20	0,45
VIVENDI	EUR	37.660	335.701,24	0,39
FRANKREICH INSGESAMT			**7.653.000,65**	**8,99**
IRLAND				
CRH PLC	EUR	16.273	602.263,73	0,71
IRLAND INSGESAMT			**602.263,73**	**0,71**
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	73.352	368.960,56	0,43
ITALIEN INSGESAMT			**368.960,56**	**0,43**
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	4.265	266.818,40	0,31
ASML HOLDING NV	EUR	893	449.893,40	0,53
ASR NEDERLAND NV	EUR	6.926	307.168,10	0,36
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	34.058	509.677,97	0,60
HEINEKEN	EUR	6.645	583.962,60	0,68
ING GROEP NV	EUR	59.958	682.801,70	0,80
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	19.181	514.818,04	0,60
KONINKLIJKE DSM	EUR	4.288	490.118,40	0,58
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	210.150	607.333,50	0,71
SIGNIFY NV	EUR	9.882	310.097,16	0,37
NIEDERLANDE INSGESAMT			**4.722.689,27**	**5,54**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	61.470	286.204,32	0,34
SUMME PORTUGAL			**286.204,32**	**0,34**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	22.914	592.097,76	0,69
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**592.097,76**	**0,69**
SCHWEIZ				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	17.532	578.468,34	0,67
GESAMT SCHWEIZ			**578.468,34**	**0,67**
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**23.633.083,36**	**27,74**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**23.633.083,36**	**27,74**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ADIDAS AG 0.0 % 05-10-28	EUR	200.000	166.925,00	0,20
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	421.000	420.888,12	0,49

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ALLEMAGNE 4,75 % 07/40	EUR	410.000	538.508,38	0,63
ALLIANZ SE 3.375 % PERP	EUR	200.000	195.161,77	0,23
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.125 % 05-11-79	EUR	400.000	371.165,40	0,44
EON SE 0.0 % 28-08-24 EMTN	EUR	450.000	427.929,75	0,51
EVONIK INDUSTRIES 0.625 % 18-09-25	EUR	300.000	277.412,16	0,32
EVONIK INDUSTRIES 2.25 % 25-09-27	EUR	100.000	93.783,44	0,11
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	300.000	273.264,90	0,32
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0 % 29-05-26	EUR	450.000	407.043,00	0,47
GERMANY 4 % 04-01-37	EUR	526.000	630.211,34	0,74
KFW 0.0 % 15.12.2027 EMTN	EUR	300.000	258.315,00	0,30
KFW 0.01 % 05.05.2027 EMTN	EUR	158.000	138.739,26	0,16
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	300.000	248.721,90	0,30
MERCK KGAA 1.625 % 09-09-80	EUR	200.000	179.035,88	0,21
VONOVIA SE 5,0 % 23-11-30 EMTN	EUR	100.000	98.549,64	0,12
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**4.725.654,94**	**5,55**
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT 2.75 % 23/04/2024	EUR	150.000	150.462,35	0,18
AUSTRALIEN INSGESAMT			**150.462,35**	**0,18**
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4 % 23-05-34	EUR	105.000	98.987,12	0,12
AUSTRIA GOVERNMENT BONDT 1,2 % 20-10-25	EUR	605.000	582.415,81	0,68
ERSTE GR BK 0.25 % 26-06-24	EUR	200.000	191.483,64	0,23
ERSTE GR BK 0.625 % 17-04-26	EUR	200.000	183.843,84	0,22
ERSTE GR BK 1.0 % 10-06-30 EMTN	EUR	300.000	266.263,87	0,31
OMV AG 2.875 % PERP	EUR	100.000	98.300,09	0,11
OMVAV 0 3/4 06/16/30	EUR	500.000	408.327,57	0,48
VERBUND AG 0.9 % 01-04-41	EUR	200.000	126.287,03	0,15
GESAMT ÖSTERREICH			**1.955.908,97**	**2,30**
BELGIEN				
BELGIQUE 1,0 % 22-06-31	EUR	510.000	434.605,41	0,52
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,65 % 22-06-71	EUR	200.000	85.826,52	0,10
BGB 2.6 06/22/24	EUR	368.000	372.151,19	0,44
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0 % 04-10-30	EUR	300.000	236.940,00	0,27
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3 % 04-11-50	EUR	44.000	20.723,04	0,03
EUROPEAN UNION 0.0 % 02.06.2028	EUR	370.000	314.242,85	0,36
EUROPEAN UNION 0.0 % 04.07.1931	EUR	105.000	80.815,35	0,09
EUROPEAN UNION 0.0 % 22.04.1931	EUR	400.000	310.158,00	0,37
KBC GROUPE 0.5 % 03-12-29 EMTN	EUR	100.000	90.261,47	0,11
KBC GROUPE 0,625 % 07-12-31	EUR	300.000	248.219,20	0,29
KBC GROUPE 1.5 % 29-03-26 EMTN	EUR	500.000	476.500,92	0,56
KBC GROUPE 4,375 % 23-11-27	EUR	200.000	201.475,88	0,23
KBC GROUPE SA 1.625 % 18-09-29	EUR	400.000	373.951,48	0,44

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
GESAMT BELGIEN			**3.245.871,31**	**3,81**
KANADA				
DAIMLER CANADA FINANCE 3,0 % 23-02-27	EUR	209.000	204.996,58	0,24
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875 % 21/05/2024	EUR	250.000	248.043,99	0,29
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01 % 25-11-30	EUR	600.000	459.312,41	0,54
TORONTODOMINION BANK THE 0.375 % 25-04-24	EUR	400.000	385.975,73	0,45
TORONTO DOMINION BANK THE 3,25 % 27-04-26	EUR	400.000	399.451,92	0,47
GESAMT KANADA			**1.697.780,63**	**1,99**
DÄNEMARK				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	500.000	432.975,62	0,51
ORSTED 2.25 % 14-06-28 EMTN	EUR	633.000	594.997,02	0,70
GESAMT DÄNEMARK			**1.027.972,64**	**1,21**
SPANIEN				
BANKINTER 0.875 % 08-07-26 EMTN	EUR	500.000	445.020,55	0,52
BBVA 3,375 % 20-09-27 EMTN	EUR	200.000	195.998,78	0,23
CAIXABANK 1.125 % 17-05-24 EMTN	EUR	500.000	487.894,93	0,57
SPANIEN 1,95 % 30-07-30	EUR	900.000	823.164,90	0,97
ESPAGNE 4.70 % 30/07/41	EUR	416.000	469.803,96	0,55
ESPAGNE 5,75 %01-32	EUR	210.000	253.680,60	0,29
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0 % 07-03-25	EUR	400.000	383.927,59	0,45
SPAI GOVE BON 1.95 % 30-04-26	EUR	1.045.000	1.023.597,68	1,21
SPAI GOVE BON 2.9 % 31-10-46	EUR	300.000	257.269,48	0,30
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	826.000	827.087,77	0,97
SPANIEN INSGESAMT			**5.167.446,24**	**6,06**
USA				
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	300.000	247.615,68	0,29
BAXTER INTL 0.4 % 15-05-24	EUR	200.000	192.358,68	0,22
BOOKING 4,5 % 15-11-31	EUR	167.000	169.632,94	0,20
EQUINIX 0.25 % 15-03-27	EUR	300.000	259.891,11	0,31
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	258.000	214.939,55	0,25
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1 % 17-09-35	EUR	200.000	134.763,18	0,16
MICROSOFT CORP 3.125 % 061228	EUR	200.000	205.529,45	0,24
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054 % 20-01-31	EUR	400.000	313.313,64	0,37
TMO 1.45 03/16/27	EUR	300.000	279.230,92	0,33
SUMME USA			**2.017.275,15**	**2,37**
FINNLAND				
NORDEA BKP 0.5 % 19-03-31 EMTN	EUR	400.000	312.329,04	0,37
UPM KYMMENE OY 0.5 % 22-03-31	EUR	500.000	380.288,25	0,45
GESAMT FINNLAND			**692.617,29**	**0,82**
FRANKREICH				
A 3.941 % PERP EMTN	EUR	150.000	147.850,42	0,18
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5 % 31-10-25	EUR	400.000	371.348,68	0,43

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375 % 05-07-32	EUR	100.000	83.702,12	0,10
AIR LIQ FIN 0,375 % 20-09-33	EUR	200.000	143.354,75	0,17
ALSTOM 0.0 % 11.01.2029	EUR	500.000	392.355,00	0,46
ATOS SE 1.75 % 07-05-25	EUR	200.000	167.157,96	0,20
AXA 1.875 % 10-07-42 EMTN	EUR	264.000	199.052,33	0,24
AXA BANK EUROPE 0.625 % 16-02-28	EUR	500.000	438.833,29	0,52
AXA HOME LOAN SFH 0.01 % 16-10-29	EUR	300.000	240.034,99	0,28
AXA HOME LOAN SFH 0.05 % 05-07-27	EUR	300.000	259.183,29	0,30
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.0 % 23.05.2025	EUR	300.000	284.105,82	0,33
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625 % 06.11.2029	EUR	300.000	271.266,37	0,32
BN 2.25 % 11-01-27 EMTN	EUR	400.000	383.684,74	0,45
BQ POSTALE 1.375 % 24-04-29	EUR	100.000	85.220,85	0,10
CA 1.875 % 22.04.2027	EUR	400.000	374.998,27	0,44
CARREFOUR 4.125 % 12.10.2028 EMTN	EUR	100.000	100.924,51	0,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.375 % 14-06-27	EUR	400.000	365.890,90	0,43
DANONE 1,0 % PERP	EUR	300.000	252.509,45	0,30
E.ETAT 4,75 %04 OAT	EUR	305.000	359.193,82	0,42
EDENRED 1.375 % 10-03-25	EUR	600.000	577.568,22	0,68
FRANCE 0.5 % 25-05-25	EUR	763.000	724.891,81	0,85
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.5 % 25-05-40	EUR	500.000	315.337,40	0,37
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75 % 25-05-52	EUR	510.000	271.117,12	0,32
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	205.000	222.706,10	0,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	298.000	367.482,39	0,43
FRAN GOVE BON 1.25 % 25-05-36	EUR	750.000	588.665,24	0,69
GECINA 0.875 % 25-01-33 EMTN	EUR	200.000	147.181,52	0,17
KLEPIERRE 0.625 % 01-07-30 EMTN	EUR	300.000	219.931,48	0,25
LEGRAND 0.625 % 24-06-28	EUR	300.000	254.494,44	0,30
OAT 2.75 % 25/10/2027	EUR	1.363.000	1.366.242,54	1,61
ORANGE 1.0 % 12-09-25 EMTN	EUR	200.000	188.099,18	0,22
ORANGE 1.75 % PERP EMTN	EUR	400.000	328.744,25	0,39
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	300.000	238.227,49	0,28
PERNOD RICARD 3,75 % 02-11-32	EUR	100.000	99.590,99	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5 % 15-01-28	EUR	300.000	278.297,05	0,32
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	100.000	98.936,90	0,12
SG 0.625 % 02.12.2027	EUR	400.000	343.737,18	0,40
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0.125 % 18.01.2029	EUR	200.000	163.453,73	0,19
TOTALENERGIES SE 1.75 % PERP	EUR	150.000	143.948,55	0,17
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125 % PERP	EUR	100.000	86.229,03	0,10
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	100.000	75.025,51	0,09
WENDEL 1.375 % 26.04.2026	EUR	300.000	276.500,45	0,32
FRANKREICH INSGESAMT			**12.297.076,13**	**14,44**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
IRLAND				
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	400.000	338.589,53	0,40
ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.75 % 08-02-32	EUR	156.000	120.687,10	0,14
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2 % 18-10-30	EUR	105.000	85.144,70	0,10
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3 % 15-05-33	EUR	105.000	88.964,26	0,10
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375 % 15-09-27	EUR	150.000	128.169,02	0,15
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3,75 % 02-12-34	EUR	187.000	176.781,88	0,21
IRLAND INSGESAMT			**938.336,49**	**1,10**
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429 % 14-07-31	EUR	200.000	166.132,56	0,19
ENEL 3.375 % 24.11.1981	EUR	200.000	181.930,73	0,22
INTE 0.75 % 04.12.2024 EMTN	EUR	500.000	474.638,22	0,56
INTE 0.75 % 16.03.2028 EMTN	EUR	606.000	507.331,41	0,60
INTE 1.0 % 04-07-24 EMTN	EUR	300.000	289.810,11	0,34
ITAL BUON POL 0.65 % 15.10.2023	EUR	500.000	492.611,79	0,58
ITALIE 1,5 % 01-06-25	EUR	971.000	929.436,24	1,09
ITALIE 3,50 % 01/03/2030	EUR	582.000	563.148,41	0,66
ITALIEN 5 %09-010940	EUR	566.000	586.193,22	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5 % 01.02.2026	EUR	1.400.000	1.274.834,37	1,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95 % 15.09.2027	EUR	600.000	528.088,04	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1 % 01.03.1940	EUR	350.000	282.838,07	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45 % 01-03-48	EUR	200.000	164.420,54	0,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0 % 01-05-31	EUR	421.000	473.602,68	0,56
ITALIEN INSGESAMT			**6.915.016,39**	**8,12**
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0 % 14-04-32	EUR	400.000	334.275,15	0,39
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125 % 13-04-33	EUR	105.000	86.909,84	0,10
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	500.000	390.389,32	0,46
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	283.000	198.412,27	0,23
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0 % 13.10.2027	EUR	600.000	519.648,00	0,61
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75 % 15/09/2025	EUR	210.000	210.462,56	0,24
JOHN DEERE BANK 2,5 % 14-09-26	EUR	153.000	148.576,42	0,18
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0 % 28-04-30	EUR	105.000	84.408,98	0,10
PROLOGIS INTL FUND II 0.75 % 23-03-33	EUR	353.000	237.267,79	0,28
LUXEMBURG INSGESAMT			**2.210.350,33**	**2,59**
NORWEGEN				
DNB BANK A 0,25 % 09-04-24	EUR	150.000	144.553,87	0,17
DNB BANK A 1.625 % 31-05-26	EUR	300.000	287.082,29	0,34
DNB BOLIGKREDITT 0.625 % 19-06-25	EUR	150.000	141.033,81	0,17
EQUINOR A 0.75 % 22-05-26 EMTN	EUR	300.000	276.440,65	0,32
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,05 % 03-11-28	EUR	300.000	247.705,07	0,29
STATKRAFT AS 2,875 % 13-09-29	EUR	100.000	96.514,19	0,11
TELENOR AS 1.125 % 31-05-29	EUR	150.000	128.596,25	0,15
NORWEGEN INSGESAMT			**1.321.926,13**	**1,55**

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
NIEDERLANDE				
AKZO NOBEL NV 1.5 % 28-03-28	EUR	100.000	90.227,29	0,11
ALLIANDER 2,625 % 09-09-27 EMTN	EUR	107.000	103.721,78	0,12
ALLIANZ FIN II 0.5 % 14-01-31	EUR	300.000	238.582,29	0,28
ASML HOLDING NV 2.25 % 17-05-32	EUR	143.000	131.228,20	0,16
BMW FIN 0.0 % 11.01.2026 EMTN	EUR	134.000	121.656,59	0,14
BMW FIN 0.5 % 22.02.2025 EMTN	EUR	286.000	271.012,19	0,32
BRENNTAG FINANCE BV 0,5 % 06-10-29	EUR	200.000	151.538,84	0,18
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75 % 19-02-49	EUR	200.000	177.432,78	0,21
COMPASS GROUP FINANCE NV 1.5 % 05-09-28	EUR	150.000	135.323,48	0,16
ENBW INTL FINANCE 0.25 % 19-10-30	EUR	192.000	142.982,51	0,17
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	167.000	132.836,86	0,16
ENEL FINANCE INTL NV 0.5 % 17-06-30	EUR	601.000	460.714,42	0,54
ENEL FINANCE INTL NV 0.875 % 17-01-31	EUR	200.000	155.354,88	0,18
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875 % PERP	EUR	200.000	201.385,92	0,24
IBERDROLA INTL BV 1.45 % PERP	EUR	100.000	86.423,51	0,10
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	300.000	227.716,21	0,27
ING GROEP NV 0.875 % 09.06.1932	EUR	100.000	84.773,13	0,10
ING GROEP NV 4.875 % 14.11.2027	EUR	300.000	307.082,42	0,36
KPN 0,875 % 14-12-32 EMTN	EUR	100.000	72.867,45	0,09
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25 % 15.07.2029	EUR	700.000	596.752,16	0,70
PAYS BAS 5.50 %98-28	EUR	316.000	373.281,88	0,44
RELX FINANCE BV 1.0 % 22-03-24	EUR	100.000	97.767,30	0,11
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0 % 25-02-30	EUR	200.000	171.738,59	0,20
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25 % 28-02-31	EUR	100.000	85.186,72	0,10
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2,5 % 08-09-27	EUR	400.000	387.299,48	0,45
SWIS REIN CO VIA 2.6 % PERP	EUR	150.000	140.664,43	0,16
TENNET HOLDING BV 0.75 % 26-06-25	EUR	300.000	283.085,90	0,33
TENNET HOLDING BV 1.5 % 03-06-39	EUR	100.000	71.126,45	0,08
TENNET HOLDING BV 4,25 % 28-04-32	EUR	152.000	155.964,37	0,18
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0,8 % 18-10-30	EUR	178.000	144.205,40	0,17
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,0 % 27-10-25	EUR	400.000	363.880,00	0,43
VONOVIA FINANCE BV 1.25 % 06.12.2024	EUR	400.000	379.809,56	0,45
WOLTERS KLUWER NV 3,0 % 23-09-26	EUR	100.000	98.582,36	0,11
NIEDERLANDE INSGESAMT			**6.642.205,35**	**7,80**
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	210.000	211.285,49	0,24
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9 % 12-10-35	EUR	250.000	180.155,39	0,21
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25 % 18-04-34	EUR	311.000	276.845,17	0,33
SUMME PORTUGAL			**668.286,05**	**0,78**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BRITISH TEL 0.5 % 12-09-25 EMTN	EUR	400.000	366.683,18	0,43
DIAGEO FINANCE 0.5 % 19-06-24	EUR	150.000	144.737,60	0,17
DIAGEO FINANCE 1.0 % 22-04-25	EUR	300.000	286.796,61	0,34
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375 % 03-01-26	EUR	100.000	90.875,00	0,11
NATWEST GROUP 4,067 % 06-09-28	EUR	235.000	231.839,14	0,27
NATWEST MKTS 0.125 % 18-06-26	EUR	480.000	418.515,12	0,49
NGG FINANCE 1.625 % 05-12-79	EUR	100.000	93.433,11	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0,375 % 27-07-29	EUR	120.000	92.938,66	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875 % 29-05-26	EUR	500.000	454.775,00	0,53
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53 % 20-09-28	EUR	100.000	98.382,98	0,12
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**2.278.976,40**	**2,68**
SCHWEDEN				
SCA HYGIENE AB 1.125 % 27-03-24	EUR	400.000	392.538,71	0,46
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	300.000	243.917,40	0,29
TELE2 AB 1.125 % 15-05-24 EMTN	EUR	200.000	194.240,30	0,23
TELIA COMPANY AB 1.375 % 11-05-81	EUR	200.000	179.632,62	0,21
VOLVO TREASURY AB 2.625 % 20.02.2026	EUR	416.000	405.151,29	0,47
SCHWEDEN INSGESAMT			**1.415.480,32**	**1,66**
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0 % 17-09-30	EUR	100.000	89.340,78	0,10
UBS GROUP AG 0,875 % 03-11-31	EUR	300.000	225.287,20	0,27
GESAMT SCHWEIZ			**314.627,98**	**0,37**
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			**55.683.271,09**	**65,38**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**55.683.271,09**	**65,38**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE ETAT Z	EUR	892,843	866.287,53	1,02
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY	EUR	2.419,312	4.449.187,35	5,23
FRANKREICH INSGESAMT			**5.315.474,88**	**6,25**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			**5.315.474,88**	**6,25**
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			**5.315.474,88**	**6,25**
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0323	EUR	-143	207.172,50	0,24
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			**207.172,50**	**0,24**
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			**207.172,50**	**0,24**
SUMME Finanztermingeschäfte			**207.172,50**	**0,24**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-207.172,5	-207.172,50	-0,24
SUMME Nachschussforderungen			**-207.172,50**	**-0,24**
Forderungen			**411.925,20**	**0,48**
Verbindlichkeiten			**-73.326,64**	**-0,09**
Finanzkonten			**201.711,22**	**0,24**
Nettovermögen			**85.172.139,11**	**100,00**

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	**EUR**	**234.310,925**	**91,53**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	**EUR**	**68.295,995**	**933,06**	

Bezeichnung des Produkts: **HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE**

ID der juristischen Person **969500Q7HGCE44XGR189**

Datum der Berichterstattung **31.12.2022**

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

•• ☐ **Ja** • • ☒ **Nein**

☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: **%**

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

☐ Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%

☒ **Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 31,48 %.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ mit sozialem Ziel

☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Der Teilfonds fördert Merkmale E, S und G, indem er an den internationalen Aktien- und Zinsmärkten mit einer Ausrichtung auf den Euro investiert, indem er Wertpapiere ausgewählt, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionsuniversum ausgegeben werden, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Auswahl seines Fondsmanagers entweder in Titel von Unternehmen oder von Ländern oder in die von der HSBC-Gruppe verwalteten OGA.
Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen.
Für jede ESG-Säulen werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen „E.S.G.“-Rating eingestuft, das zu 50 % auf der Säule Umwelt (E) und 50 % auf der Säule Soziales / Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.
Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben.
In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Angleichung an die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt zum 31. Dezember 2022 95,82 %.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist das ESG-Rating der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Performance des Portfolios verwendet wird.

	Quelle ESG-Rating*	ESG	E	G	S	Erfassungsgrad
Fund	HSBC	06:53	07:03	06:45	06:51	93.26 %
Benchmark	HSBC	06:22	5.9	06:48	06:51	98.04 %

*ESG-Rating HSBC proprietär (transparent)

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in jedem Wirtschaftszweig auszuwählen. Unternehmen mit den niedrigsten Ratings (die niedrigsten 25 %) werden systematisch von der Auswahl ausgeschlossen.
Die SICAV berücksichtigt alle Säulen E, S, G, um ein globales ESG-Rating zu erreichen, das über jenem des Referenzindex liegt. Darüber hinaus wird sie Emittentenausschließen, die zum 4. Quartil der ESG-Ratings gehören, und die Anzahl der Emittenten im 3. Quartil begrenzen. Es gelten auch andere Ausschlüsse, unter anderem Emittenten mit zu hohen CO2-Emissionen, kontroverse Waffen oder der Tabaksektor. Ende 2022 waren bei den ESG-Ratings Sydney Airport, Transurban und Orsted die besten Emittenten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen,• UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss• Engagement in umstrittenen Waffen: Darüber hinaus wird der Teilfonds nicht in Wertpapiere investieren, deren Emittenten bestimmten Tätigkeiten ausgesetzt sind („die ausgeschlossenen Tätigkeiten“). Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind im Folgenden als verbindliche Elemente der Anlagestrategie aufgeführt, die zur Auswahl der Anlagen verwendet werden, um jedes ökologische oder soziale Merkmal zu erreichen, das durch das Finanzprodukt gefördert wird.

Ratings	CO2-Intensität (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Benchmark	138.49	93.88
Fund	105.13	90.31

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen. Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10 % des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.

Im Jahr 1998 wurde der internationale Standard des Greenhouse Gas protocol (GHG Protocol) geschaffen, um Unternehmen bei der Realisierung ihrer Kohlenstoffbilanz oder Treibhausgasbilanz zu unterstützen, indem die wichtigsten direkten und indirekten Emissionselemente identifiziert werden, um die Reduktionsstrategien besser auszurichten. Das GHG Protocol dient der Quantifizierung sämtlicher Auswirkungen, die durch die Produktion und den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen entstehen. Es ist in 3 Niveaus (Scopes) unterteilt, die einem CO2-Emissionsbereich entsprechen:
• Das Niveau 1 (oder Scope 1) bezieht sich auf die direkten Emissionen aus der Verbrennung fossiler Energien wie Gas, Öl, Kohle usw.
• Das Niveau 2 (oder Scope 2) bezieht sich auf indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Verbrauch von Strom, Wärme oder Dampf, die für die Herstellung des Produkts erforderlich sind. Ein Unternehmen wird in seinem Scope 2 die Emissionen aus der Erzeugung der von ihm verwendeten Energie erfassen: Strom, Dampf, Wärme, Kälte und Druckluft. Diese indirekten Emissionen hängen daher in hohem Maße von der zu ihrer Herstellung genutzten Primärenergiequelle (Öl, Gas, Kohle, Biomasse, Wind, Sonne usw.) ab.

• Das Niveau 3 (oder Scope 3) bezieht sich auf die übrigen indirekten Emissionen. Die Kohlenstoffemissionen des Scope 3 sind noch nicht in die Berechnung der Kohlenstoffintensität einbezogen, da dieser Emissionsbereich schwer zu erfassen ist und in der CO2-Bilanz der Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt wird. e

… und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen? durable effectués y ont-ils contribué?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum Emittenten unter Verletzung eines oder mehrerer der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mit mindestens zwei mutmaßlichen Verstößen) und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind, ausgeschlossen. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen. Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 5). Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Somit berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen seines Engagements, der mehrere Handlungshebel umfasst, darunter 1) direkten Austausch mit Unternehmen, die ihre Berücksichtigung ökologischer und sozialer Herausforderungen zum Gegenstand haben, um sicherzustellen, dass sie in der Lage sind, sich der Zukunft zu stellen und eine langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu gewährleisten, 2) die Ausübung von Stimmrechten, durch

die wir positive Entwicklungsinitiativen unterstützen oder umgekehrt unsere Uneinigkeit ausdrücken, wenn die Vorstandsmitglieder unsere Erwartungen nicht erfüllen,3) ein schrittweises Eskalationsverfahren bei den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gehandhabt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird", nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.
Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu" gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten vom Teilfonds ausgewählten negativen Auswirkungen kombiniert Ausschlüsse mit Stimmrechtsausübungen und aktives Engagement als Aktionäre, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzukurbeln und zu unterstützen. Die Art und Weise, wie jede der PAI berücksichtigt wird, wird in der folgenden Tabelle erläutert.

	Auswirkungen 31.12.2022	Kommentare
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	109.22	Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen. Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10 % des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0 %	Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind	0 %	Anwendung der Ausschlusspolitik

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Samstag, 31. Dezember 2022

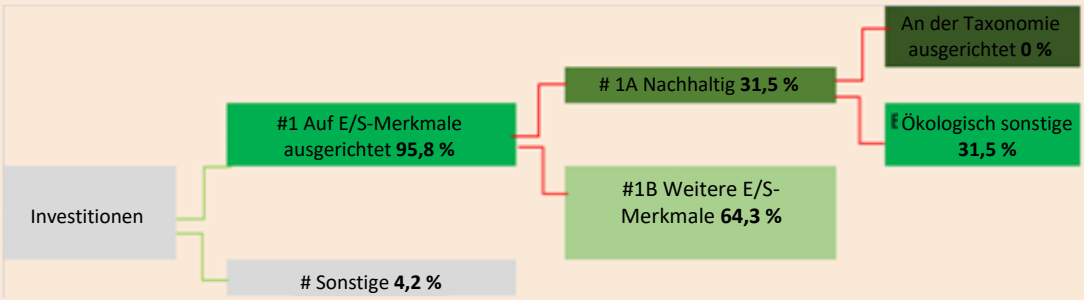
Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
FRTR 2.75 10/25/27	Regierung	1.60 %	Frankreich
BTPS 0.5 02/01/26 5Y	Regierung	1.50 %	Italien
SPGB 1.95 04/30/26	Regierung	1.20 %	Spanien
IBERDROLA SA	Versorger	1.19 %	Spanien
BTPS 1.5 06/01/25 10Y	Regierung	1.09 %	Italien
SAPSE	Informationstechnologie	1.05 %	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzen	1.03 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRICSE	Industrie	1.00 %	Frankreich
SPGB 2.75 10/31/24	Regierung	0.97 %	Spanien
SPGB 1.95 07/30/30	Regierung	0.97 %	Spanien
KERING	Zyklische Konsumgüter	0.92 %	Frankreich
FRTR 0.5 05/25/25	Regierung	0.85 %	Frankreich
ING GROEP NV	Finanzen	0.80 %	Niederlande
AXA SA	Finanzen	0.77 %	Frankreich
DBR 4 01/04/37	Regierung	0.74 %	Deutschland

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie fiel die Asset Allocation aus?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Obwohl das Mandat nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage hat, verpflichtet sich der Teilfonds zu einem Mindestanteil von 5 % seines Vermögens an nachhaltigen Anlagen. Zum 31.12.2022 betrug der Anteil an nachhaltigen Investitionen 31,5 %.



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:
- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen abdecken;

- die Unterkategorie #1B Weitere E/S-Merkmale, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Regierung	26.75 %
Finanzen	22.87 %
Industrie	10.1 %
Versorger	6.46 %
Basiskonsumgüter	6.09 %
Zyklische Konsumgüter	4.99 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4.69 %
Informationstechnologie	4.51 %
Gesundheit	4.08 %
Grundstoffe	3.15 %
Energie	2.96 %
Immobilien	2.54 %
Sonstige	0.8 %
Summe	100 %

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren und wendet unsere Politik des Ausstiegs aus Kohle und sektoriellen Ausschlüssen an, die in den Normen des Labels festgelegt sind.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie

Ja: ***menhängen?***

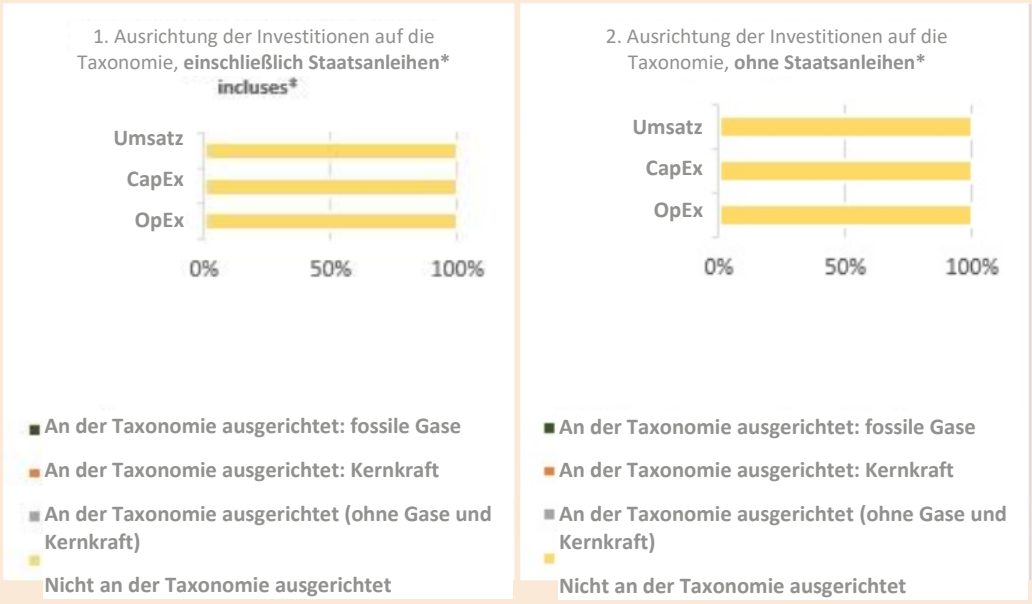
☐ In fossilen Gasen ☐ In Kernenergie

Nein: ☒

1 die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt: - des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat; - der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist; - der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.
obligations souveraines.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt 0 %.

Befähigende Aktivitäten ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.
correspondent aux meilleures performances

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für das Mandat, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Nicht anwendbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen.**
environnemental au titre du règlement (EU).

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 31,48 %.

Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales? s’appliquaient-elle à eux?

Die Kategorie „Sonstige“ des Fonds setzt sich zusammen aus Barmitteln und Anteilen von OGAW.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Fonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nach einem Best-in-Class-Ansatz und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach ESG-Kriterien. Im Laufe des Jahres 2022 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. Die Emittenten, deren Ratings herabgesetzt wurden und in das 4. Quartil eingestuft wurden, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Zahl der Emittenten im 3. Quartil blieb unter 15 %. In der Liste der Kriterien, die zur Verbesserung der Kriterien S und G berücksichtigt wurden, wurden auch nicht-finanzielle Elemente wie der Anteil der leitenden Frauen oder unabhängiger Vorstandsmitglieder berücksichtigt.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark? de référence?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale? promues?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark? de référence?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex? de marché large?***

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	RC
ISIN-Code	FR0013443132	FR0013443157
Sachaufwand	221.348,57	332.910,88
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	20.624.896,43	66.985.133,01
TER	**1,07 %**	**0,49 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds		
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**1,07 %**	**0,49 %**

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum:

	ALTER SATZ	10.06.2022
AC	1,08	1,06
RC	0,505	0,485

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE (A) (C) (EUR)	FR0013443132EUR	EUR	30.12.2022	-15,69 %	4,15 %	4,24 %		
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE (I) (C) (EUR)	FR0013443132EUR	EUR	30.12.2022					

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Allokation auf den Aktienmärkten:

Die Märkte blieben im Berichtszeitraum sehr volatil. Der anhaltende starke Anstieg der Preisindizes, hauptsächlich aufgrund des Anstiegs der Rohstoffe und der Engpässe, veranlasste die Zentralbanken zur Handlung. Die Konjunkturaussichten senkten sich ebenfalls aufgrund der Folgen des Kriegs, der schwachen Konjunktur in China und des nachlassenden Verbrauchervertrauens. Die zahlreichen Schocks wurden jedoch von den Unternehmen, die von großzügigen Regierungen unterstützt wurden, und weiterhin hoher Corona-Sparguthaben relativ gut aufgefangen, was es ermöglichte, ein akzeptables Konsumniveau trotz der Anpassungen aufrechtzuerhalten. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement in Aktien mit einer eher defensiven Ausrichtung während des gesamten Jahres aktiv verwaltet.

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Balanced nahezu 46,7 % des Vermögens, im Vergleich zu 50 % für das Anlageuniversum.

Engagement auf den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der direktionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen auf den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbriefte Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten im Wesentlichen von der Übergewichtung in Versicherungen, Banken und Telekommunikationsunternehmen und der Untergewichtung in langlebigen Konsumgütern, im Spezialvertrieb, in Immobilien und Halbleitern. Der Fonds litt jedoch unter seiner Übergewichtung in Unternehmsdienstleistern sowie der Untergewichtung im Pharma- und Lebensmittel-/Getränkesektor.

Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere in den Sektoren Ausrüstungsgüter (Alstom, Saint Gobain und kein Engagement im Rüstungssegment), Energie (Untergewichtung in Ölgesellschaften), langlebige Konsumgüter (Kering, Seb), Grundstoffe (Akzo Nobel, DSM), Verkehr (Deutsche Post), Automobile (Michelin) und Banken (KBC, Société Générale). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Carrefour beim Lebensmittelvertrieb, von KPN und Orange im Telekommunikationssektor, von CNHI in der Industrie, von Iberdrola bei den Versorgern, von Publicis bei den Medien, von Heineken bei den Lebensmitteln/Getränken oder von Relx bei den Unternehmensdienstleistungen.

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 halten wir rund 43.3 % an verbrieften Titeln.

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Wir haben diese Position im Gesamtjahr eher angehoben.

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds:

- Internationale Werte (HRIF - SRI Global Equity)

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 halten wir hiervon rund 8.9 %.

c) Einsatz von Derivaten:

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum Samstag, 31. Dezember 2022 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa -5.4 %.

Allokation auf den Zinsmärkten

Der Teilfonds begann das Jahr 2022 mit einer geringeren Sensitivität gegenüber jener des Referenzindex. Wir behielten diese vorsichtige Haltung gegenüber den Anleihenmärkten zu Beginn des Jahres bei, da die Renditen angesichts des Preisanstiegs und des Weltwirtschaftswachstums weiterhin extrem niedrig waren (-0,17 % per 31.12.2021 für eine 10-jährige deutsche Anleihe).
Auch die Zentralbanken haben ihre Haltung in Bezug auf diese Inflation geändert. Der vorübergehende Charakter wird vergessen und die Zentralbanken haben die Finanzierungsbedingungen stark verschärft (Fed, Bank of England, EZB). Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen stark von -0,17 % auf 2.57 % zum Freitag, 30. Dezember 2022 bei einer 10-jährigen deutschen Anleihe. Wir begleiteten diesen Anstieg der Renditen und reduzierten schrittweise die Absicherung des Risikos steigender Zinsen.
Im Berichtszeitraum leistete unsere Absicherung des Zinsrisikos einen sehr positiven Beitrag zur Performance des Teilfonds.

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Balanced nahezu 46,5 %, im Vergleich zu 50 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf den Rentenmärkten

b) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir unser Engagement in italienischen Anleihen etwas reduziert und sind wieder zu einer neutralen bis leicht untergewichteten Positionierung zurückgekehrt, während wir eine leichte Übergewichtung in portugiesischen Staatsanleihen beibehalten haben. Bei den Unternehmensanleihen haben wir das Jahr mit einer strategischen Übergewichtung von Unternehmensanleihen zu Lasten der Staatsanleihen der Kernländer begonnen und gleichzeitig dieses Segment aktiv verwaltet. Wir haben diese Positionierung im Berichtszeitraum nicht grundlegend verändert, da die Unternehmensergebnisse im Durchschnitt besser als erwartet ausfielen und die Ratingagenturen günstige Aussichten für die Entwicklung der Ratings und Ausfallquoten boten. Darüber hinaus scheinen uns technische Faktoren wie die Risikoaversion aufgrund eines unsicheren geopolitischen Umfelds und einer geringeren Prognosesicherheit bezüglich der Politik der von den Inflationsstatistiken abhängigen Zentralbanken ebenfalls zu übermäßigen Spreads zu führen.

Bei der Verwaltung partizipierten wir selektiv und gezielt am Primärmarkt. Die im Vergleich zum Sekundärmarkt angebotenen Prämien waren etwas interessanter als 2021, und diese Käufe boten

die Gelegenheit, einige Arbitragen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der Ratings E, S und G der Emittenten, aber auch zur Optimierung der Positionierung auf der Kreditkurve. In der zweiten Jahreshälfte bot die Verbesserung des Marktes die Gelegenheit, die Positionierung in nachrangigen Versicherungsanleihen zu verringern, wodurch das Gesamtkreditrisiko des Portfolios zum Jahresende verringert wurde.

Anlagen auf dem Geldmarkt:

In einem besonders turbulenten Jahr haben wir Geldmarktprodukte taktisch eingesetzt. Dies ermöglicht es in der Tat, sich vor einem Anstieg der Risikoaversion zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC Monétaire Etat

Zum 31. Dezember 2022 Dezember halten wir hiervon rund 0,5 %.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -15,05 % für die AC-Anteile und von -14,54 % für die IC-Anteile.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von -14,70 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

➢ **Freitag, 30. September 2022**

Das Niveau der Risikoskala (SRRI), das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben ist, wurde von 4 auf 5 angepasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

➢ **1. Januar 2023**

Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

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

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

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

Philosophie nachhaltiger Anlagen

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-**investor**/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 16 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

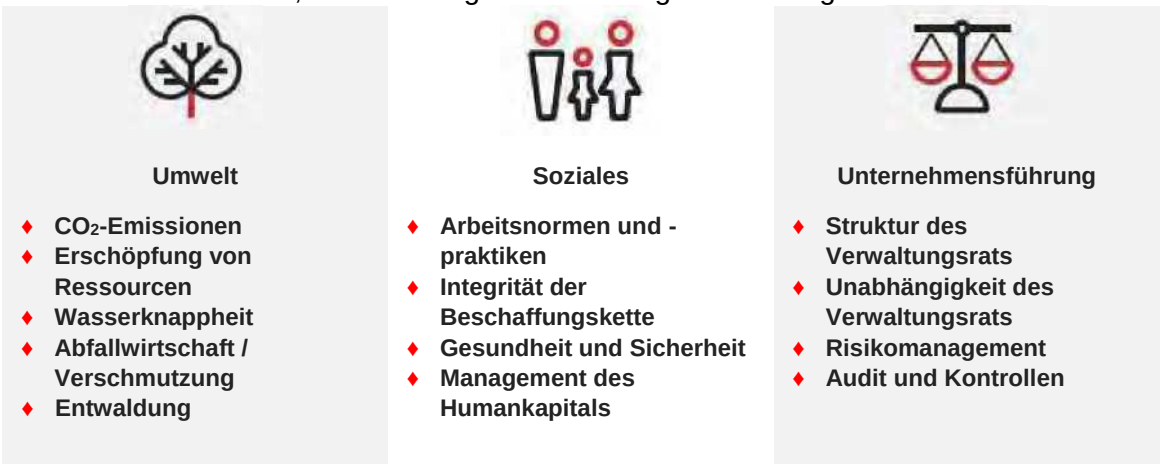
HSBC Global Asset Management (France)
Cœur Défense – 110, esplanade du Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen



Quelle: HSBC Asset Management, Nur zur Veranschaulichung

Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.

Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.
- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

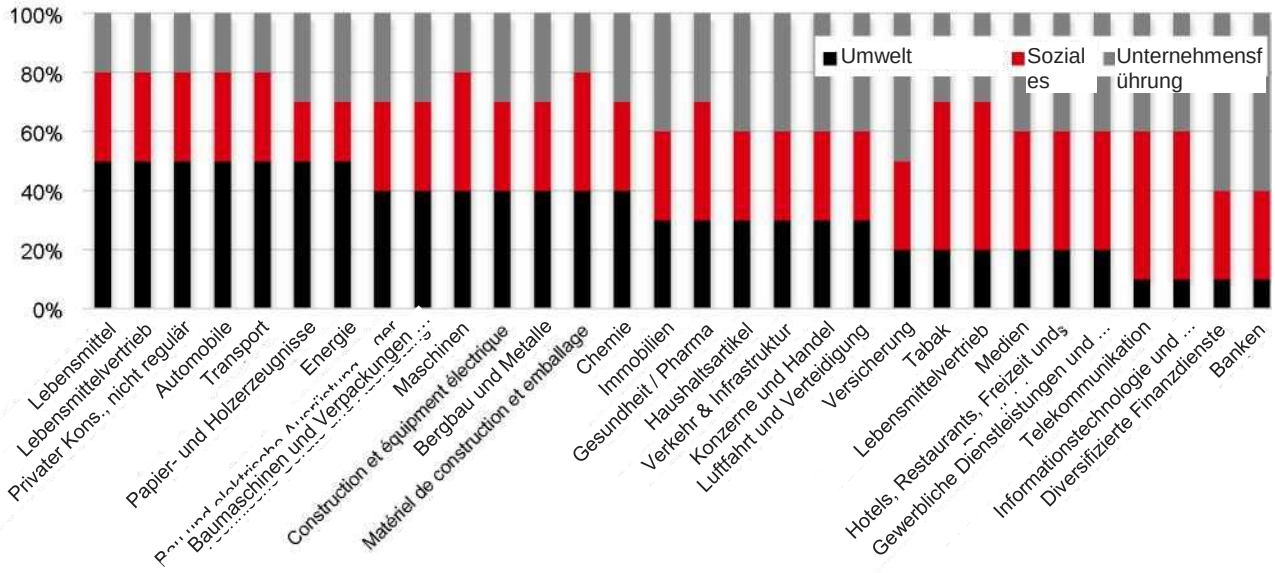
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken

gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.
- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

- Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – SRI BALANCED	Dieser Teilfonds verwendet keinen Referenzindex.	Das ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus Aktien der Industrieländer sowie Staats- oder Unternehmensanleihen. Der Teilfonds wird mit einem Vorzug für Titel der Eurozone verwaltet.

Quelle: HSBC Asset Management zum 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

- Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class"-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.
- Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden.
- Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.
- **Fall der Emissionen von Staatsanleihen**
  Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur ISS-Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30 % qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50 %) und Umwelt (50 %). Das Rating der Emittenten wird jährlich überprüft.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von ISS-Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:

- Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
- bei Ländern mit der Einstufung C+ darf das Gewicht dieser Staaten im Portfolio nicht das Gewicht übersteigen, das sie im Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM Index haben.
- Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

◆ Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens. Bei den Anleihen sind Anlagen in Titel, die in das 4. Quartil eingestuft sind, ausgeschlossen. Es ist möglich, bis zu 10 % des Nettovermögens und bis zu 8 Emittenten, die im 3. Quartil eingestuft sind, zu investieren und ohne jegliche Beschränkung in Emittenten, die im 1. und 2. Quartil eingestuft wurden.

◆ Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.

- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.

- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.

Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.

Bei all unseren Teilfonds führt unsere nachhaltige Titelauswahl dazu, dass 25 % der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Zweite Phase: Finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Taktische Allokation nach Anlageklassen	Die Allokation der Vermögenswerte ist eine wichtige Quelle für die Wertschöpfung, da die Finanzmärkte unterschiedliche Wertentwicklungen aufweisen, die vom jeweiligen Konjunkturzyklus abhängen. Bei Abkühlungen weisen die Aktienmärkte beispielsweise generell eine negative Wertentwicklung auf, die Anleihenmärkte wiederum eine positive. Deshalb ist die taktische Allokation so wichtig, da sie das Gesamt-Portfolioengagement dank der gleichzeitigen Verwaltung mehrerer Anlageklassen optimieren soll. Bei einer strategischen Allokation investiert der Fondsmanager den Teilfonds in verschiedene Anlageklassen, um ihn an unsere Erwartungen und unser Konjunkturszenario anzupassen.
Titelauswahl, Aufbau/Optimierung des Portfolios	**Direktanlagen in Aktien - Analyse Profitabilität/Bewertung** Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen. Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen. Der Fondsverwalter wählt die Unternehmen aus, deren Rentabilität stabil ist oder wächst und die einen attraktiven Preis aufweisen. **Direktanlagen in Anleihen - Aktives fundamentales Management**, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen. Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken des Teilfonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung. Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Zur Erinnerung: Unser Investmentprozess für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED besteht aus zwei aufeinanderfolgenden wesentlichen Phasen, die unabhängig voneinander sind, wie vorstehend beschrieben.

Auf der Grundlage der Ergebnisse unseres ESG-Recherche- und Analyseverfahrens legen wir gemäß den ESG-Anlagekriterien und dem ESG-Analyseprozess (wie vorstehend beschrieben) ein Anlageuniversum aus nachhaltigen Titeln fest, die den für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED festgelegten Kriterien entsprechen.

Aus diesem nachhaltigen Anlageuniversum wählt der Fondsmanager dann die Titel anhand eines aktiven fundamentalen Managementansatzes aus, der auf finanziellen Kriterien basiert. Er kann daher nur in Titel anlegen, die den vorstehend beschriebenen Kriterien entsprechen.

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED muss grundsätzlich innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - **Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung** bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.
Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen. Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen, und übt daher die mit allen von ihm gehaltenen Aktien verbundenen Stimmrechte aus.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite unter den Berichten über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

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

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

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

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.
Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- Wesentliche Risiken

  Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

- Fluktuationsrate

  Fluktuationsrate des Portfolios: 19,67 %

  Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

  Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

  Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.
  In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.
  Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.
  Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers der betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE ETAT Z	5.835.682,91	6.944.447,18
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	1.003.903,43	133.130,67
FRANCE 0.5 % 25-05-25	207.544,70	678.382,02
BGB 2.6 06/22/24	213.130,05	428.214,38
SPGB 2 3/4 10/31/24	195.056,83	415.358,30
SIEMENS AG-REG		593.476,67
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	313.047,93	247.813,23
ESPAGNE 4.70 % 30/07/41	556.651,37	
VONOVIA SE	23.525,54	503.997,81
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75 % 25-05-52	494.346,99	

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**37.287.499,74**	**41.358.442,65**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**16.246.776,56**	**19.408.920,79**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	16.246.776,56	19.408.920,79
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**17.437.482,43**	**17.712.596,62**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17.437.482,43	17.712.596,62
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	**3.526.455,75**	**4.225.725,24**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	3.526.455,75	4.225.725,24
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	**76.785,00**	**11.200,00**
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	76.785,00	11.200,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**152.523,90**	**46.355,80**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	152.523,90	46.355,80
FINANZKONTEN	**231.565,95**	**115.674,37**
Liquide Mittel	231.565,95	115.674,37
AKTIVA INSGESAMT	**37.671.589,59**	**41.520.472,82**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	37.919.457,04	40.514.218,42
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-654.153,53	705.338,73
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	267.254,24	221.063,77
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**37.532.557,75**	**41.440.620,92**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE	**76.785,00**	**11.200,00**
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	76.785,00	11.200,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	76.785,00	11.200,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**62.246,84**	**68.651,90**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	62.246,84	68.651,90
FINANZKONTEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**37.671.589,59**	**41.520.472,82**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323	2.006.050,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0322		686.000,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	321,42	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	532.419,88	419.490,23
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	286.973,84	273.968,04
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**819.715,14**	**693.458,27**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	1.871,47	2.606,63
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**1.871,47**	**2.606,63**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**817.843,67**	**690.851,64**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	534.803,27	503.935,75
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**283.040,40**	**186.915,89**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-15.786,16	34.147,88
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**267.254,24**	**221.063,77**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).
Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013443199 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC: Gebühren in Höhe von max. 0.60 % inkl. Steuern.
FR0013443181 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC: Gebühren in Höhe von max. 1.20 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren betragen max. 0,20 % inkl. Steuern für alle Anteilklassen.
Die indirekten Gebühren betragen maximal 0,30 % inkl. Steuern des täglichen Nettovermögens für sämtliche Anteile.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

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

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2022
Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**41.440.620,92**	**30.878.193,33**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	7.967.249,41	10.756.811,34
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-5.168.160,91	-3.086.492,74
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	718.000,14	1.050.860,71
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.325.383,94	-360.228,28
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	49.120,00	10.577,50
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-117.255,00	-85.297,50
Transaktionskosten	-9.810,89	-11.488,43
Wechselkursdifferenzen	-18.875,09	19.352,81
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-6.373.972,29	2.087.716,29
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-2.859.560,36*	*3.514.411,93*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-3.514.411,93*	*-1.426.695,64*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	87.985,00	-6.300,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*76.785,00*	*-11.200,00*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*11.200,00*	*4.900,00*
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	283.040,40	186.915,89
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**37.532.557,75**	**41.440.620,92**

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	17.437.482,43	46,46
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	**17.437.482,43**	**46,46**
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Aktien	2.006.050,00	5,34
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	**2.006.050,00**	**5,34**
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17.437.482,43	46,46						
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							231.565,95	0,62
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			296.875,40	0,79	4.601.027,46	12,26	3.187.264,61	8,49	9.352.314,96	24,92
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	231.565,95	0,62								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	10.413,81	0,03						
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	152.523,90
FORDERUNGEN GESAMT		**152.523,90**
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	62.246,84
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**62.246,84**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**90.277,06**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	74.303,789	7.967.249,41
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-50.514,060	-5.168.160,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	23.789,729	2.799.088,50
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	383.229,223	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	534.764,62
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,34
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	38,65
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,74
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			3.526.455,75
	FR0013217973	HSBC MONETAIRE ETAT Z	201.666,06
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY	3.324.789,69
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			**3.526.455,75**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

03:10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	267.254,24	221.063,77
Summe	**267.254,24**	**221.063,77**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	267.187,88	220.997,20
Summe	**267.187,88**	**220.997,20**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	66,36	66,57
Summe	**66,36**	**66,57**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-654.153,53	705.338,73
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**-654.153,53**	**705.338,73**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-654.066,64	705.239,61
Summe	**-654.066,64**	**705.239,61**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-86,89	99,12
Summe	**-86,89**	**99,12**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**29.477.651,38**	**30.878.193,33**	**41.440.620,92**	**37.532.557,75**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC in EUR				
Nettovermögen	29.472.573,94	30.872.856,83	41.434.777,09	37.527.563,88
Anzahl der Anteile	290.664,830	291.446,294	359.439,494	383.229,223
Nettoinventarwert je Anteil	101,39	105,92	115,27	97,92
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-0,03	-0,06	1,96	-1,70
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	0,51	0,61	0,69
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC in EUR				
Nettovermögen	5.077,44	5.336,50	5.843,83	4.993,87
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10.154,88	10.673,00	11.687,66	9.987,74
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-3,80	-5,98	198,24	-173,78
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1.268,54	111,68	133,14	132,72

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.480	297.332,00	0,79
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	4.925	410.646,50	1,09
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	10.565	371.676,70	0,99
FRESENIUS	EUR	10.321	270.926,25	0,72
MERCK KGA	EUR	2.091	378.261,90	1,01
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1.979	601.616,00	1,61
SAP SE	EUR	6.354	612.462,06	1,63
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**2.942.921,41**	**7,84**
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	4.557	226.938,60	0,60
OMV AG	EUR	7.384	355.170,40	0,95
GESAMT ÖSTERREICH			**582.109,00**	**1,55**
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	4.133	248.310,64	0,66
GESAMT BELGIEN			**248.310,64**	**0,66**
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	70.195	395.478,63	1,05
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	7.467	80.419,59	0,22
IBERDROLA SA	EUR	63.641	695.596,13	1,86
INDITEX	EUR	10.202	253.519,70	0,67
SPANIEN INSGESAMT			**1.425.014,05**	**3,80**
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	4.456	220.393,76	0,59
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	29.288	281.516,26	0,75
NESTE OYJ	EUR	8.522	366.616,44	0,98
GESAMT FINNLAND			**868.526,46**	**2,32**
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	7.912	180.551,84	0,48
AXA	EUR	17.413	453.695,72	1,21
CARREFOUR	EUR	21.381	334.398,84	0,89
KERING	EUR	1.132	538.266,00	1,44
MICHELIN (CGDE)	EUR	14.453	375.561,21	1,00
ORANGE	EUR	31.399	291.414,12	0,77
PERNOD RICARD	EUR	1.433	263.313,75	0,70
PLASTIC OMNIUM	EUR	8.249	112.021,42	0,30
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	5.262	312.668,04	0,83
REXEL	EUR	7.997	147.464,68	0,39
SAINT-GOBAIN	EUR	8.168	372.869,20	0,99

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	4.469	584.187,68	1,56
SEB	EUR	2.691	210.570,75	0,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	14.618	343.230,64	0,91
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1.117	248.755,90	0,67
TOTALENERGIES SE	EUR	4.474	262.400,10	0,70
VIVENDI	EUR	25.889	230.774,55	0,62
FRANKREICH INSGESAMT			**5.262.144,44**	**14,02**
IRLAND				
CRH PLC	EUR	11.185	413.956,85	1,10
IRLAND INSGESAMT			**413.956,85**	**1,10**
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	50.427	253.647,81	0,67
ITALIEN INSGESAMT			**253.647,81**	**0,67**
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	2.931	183.363,36	0,49
ASML HOLDING NV	EUR	614	309.333,20	0,83
ASR NEDERLAND NV	EUR	4.761	211.150,35	0,56
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	23.467	351.183,66	0,93
HEINEKEN	EUR	4.568	401.435,84	1,07
ING GROEP NV	EUR	41.214	469.345,03	1,25
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	13.186	353.912,24	0,94
KONINKLIJKE DSM	EUR	2.949	337.070,70	0,90
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	144.762	418.362,18	1,11
SIGNIFY NV	EUR	6.781	212.787,78	0,57
NIEDERLANDE INSGESAMT			**3.247.944,34**	**8,65**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	42.258	196.753,25	0,53
SUMME PORTUGAL			**196.753,25**	**0,53**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	15.784	407.858,56	1,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**407.858,56**	**1,09**
SCHWEIZ				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	12.050	397.589,75	1,06
GESAMT SCHWEIZ			**397.589,75**	**1,06**
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**16.246.776,56**	**43,29**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**16.246.776,56**	**43,29**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	390.000	389.896,36	1,04
ALLIANZ SE 3.375 % PERP	EUR	200.000	195.161,77	0,52

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
CMZB FRANCFORT 3.0 % 14-09-27	EUR	300.000	281.769,99	0,75
COVESTRO AG 1.375 % 12-06-30	EUR	200.000	161.137,52	0,43
EON SE 0.0 % 28-08-24 EMTN	EUR	300.000	285.286,50	0,76
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	140.000	127.523,62	0,33
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0 % 29-05-26	EUR	240.000	217.089,60	0,58
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**1.657.865,36**	**4,41**
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4 % 23-05-34	EUR	140.000	131.982,83	0,35
ERSTE GR BK 0.25 % 26-06-24	EUR	300.000	287.225,47	0,77
GESAMT ÖSTERREICH			**419.208,30**	**1,12**
BELGIEN				
BELGIQUE 1,0 % 22-06-31	EUR	440.000	374.953,68	1,00
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	200.000	140.648,44	0,37
EUROPEAN UNION 0.0 % 02.06.2028	EUR	308.000	261.585,94	0,70
KBC GROUPE 0.625 % 10-04-25	EUR	200.000	189.127,81	0,51
GESAMT BELGIEN			**966.315,87**	**2,58**
KANADA				
PROVINCE DE L ONTARIO 0.01 % 25-11-30	EUR	200.000	153.104,14	0,41
TORONTODOMINION BANK THE 0.375 % 25-04-24	EUR	140.000	135.091,50	0,36
GESAMT KANADA			**288.195,64**	**0,77**
DÄNEMARK				
ORSTED 2.25 % 14-06-28 EMTN	EUR	233.000	219.011,54	0,59
GESAMT DÄNEMARK			**219.011,54**	**0,59**
SPANIEN				
BANKINTER 0.875 % 08-07-26 EMTN	EUR	200.000	178.008,22	0,48
CAIXABANK 1.125 % 17-05-24 EMTN	EUR	200.000	195.157,97	0,52
ESPAGNE 1.6 % 30-04-25	EUR	280.000	274.908,55	0,73
SPANIEN 1,95 % 30-07-30	EUR	360.000	329.265,96	0,88
ESPAGNE 4.70 % 30/07/41	EUR	600.000	677.601,86	1,80
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0 % 07-03-25	EUR	200.000	191.963,79	0,51
SPAI GOVE BON 1.95 % 30-04-26	EUR	290.000	284.060,60	0,75
SPANIEN INSGESAMT			**2.130.966,95**	**5,67**
USA				
BAXTER INTL 0.4 % 15-05-24	EUR	220.000	211.594,55	0,56
MICROSOFT CORP 3.125 % 061228	EUR	140.000	143.870,62	0,39
TMO 1.45 03/16/27	EUR	220.000	204.769,34	0,55
SUMME USA			**560.234,51**	**1,50**
FINNLAND				
UPM KYMMENE OY 0.5 % 22-03-31	EUR	500.000	380.288,25	1,01
GESAMT FINNLAND			**380.288,25**	**1,01**
FRANKREICH				
A 3.941 % PERP EMTN	EUR	240.000	236.560,67	0,63

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5 % 31-10-25	EUR	300.000	278.511,51	0,75
AXA 1.375 % 07-10-41 EMTN	EUR	400.000	296.920,03	0,79
AXA HOME LOAN SFH 0.05 % 05-07-27	EUR	100.000	86.394,43	0,23
BN 2.25 % 11-01-27 EMTN	EUR	220.000	211.026,61	0,56
BQ POSTALE 1.375 % 24-04-29	EUR	200.000	170.441,70	0,45
EDENRED 1.375 % 10-03-25	EUR	200.000	192.522,74	0,52
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.5 % 25-05-40	EUR	700.000	441.472,36	1,17
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 0.75 % 25-05-52	EUR	600.000	318.961,32	0,84
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	500.000	616.581,20	1,64
ORANGE 1.0 % 12-09-25 EMTN	EUR	400.000	376.198,36	1,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5 % 15-01-28	EUR	200.000	185.531,37	0,50
TOTALENERGIES SE 1.75 % PERP	EUR	290.000	278.300,53	0,75
FRANKREICH INSGESAMT			**3.689.422,83**	**9,83**
IRLAND				
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3 % 15-05-33	EUR	140.000	118.619,01	0,31
IRLAND INSGESAMT			**118.619,01**	**0,31**
ITALIEN				
INTE 0.75 % 16.03.2028 EMTN	EUR	300.000	251.154,16	0,67
INTE 1.0 % 04-07-24 EMTN	EUR	600.000	579.620,22	1,54
ITALIE 1,5 % 01-06-25	EUR	500.000	478.597,45	1,28
ITALIE 3,50 % 01/03/2030	EUR	300.000	290.282,69	0,77
ITALIEN 5 %09-010940	EUR	140.000	144.994,79	0,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5 % 01.02.2026	EUR	500.000	455.297,99	1,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95 % 15.09.2027	EUR	250.000	220.036,69	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1 % 01.03.1940	EUR	150.000	121.216,32	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0 % 01-05-31	EUR	290.000	326.234,63	0,87
ITALIEN INSGESAMT			**2.867.434,94**	**7,64**
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0 % 14-04-32	EUR	220.000	183.851,33	0,50
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	140.000	98.154,48	0,26
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0 % 13.10.2027	EUR	400.000	346.432,00	0,92
LUXEMBURG INSGESAMT			**628.437,81**	**1,68**
NORWEGEN				
DNB BANK A 0,375 % 18-01-28	EUR	150.000	131.046,13	0,35
EQUINOR A 0.75 % 22-05-26 EMTN	EUR	140.000	129.005,64	0,34
TELENOR ASA 2.625 % 12/24	EUR	140.000	137.599,52	0,37
NORWEGEN INSGESAMT			**397.651,29**	**1,06**
NIEDERLANDE				
BMW FIN 0.5 % 22.02.2025 EMTN	EUR	238.000	225.527,63	0,60
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	222.000	176.585,52	0,47
ENEL FINANCE INTL NV 0.875 % 17-01-31	EUR	100.000	77.677,44	0,21
ING GROEP NV 0.875 % 09.06.1932	EUR	200.000	169.546,26	0,45

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ING GROEP NV 4.875 % 14.11.2027	EUR	200.000	204.721,62	0,54
LINDE FINANCE BV 0.25 % 19-05-27	EUR	200.000	177.012,70	0,48
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25 % 15.07.2029	EUR	300.000	255.750,92	0,68
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0 % 25-02-30	EUR	200.000	171.738,59	0,46
VONOVIA FINANCE BV 1.25 % 06.12.2024	EUR	300.000	284.857,17	0,76
NIEDERLANDE INSGESAMT			**1.743.417,85**	**4,65**
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25 % 18-04-34	EUR	220.000	195.839,03	0,52
SUMME PORTUGAL			**195.839,03**	**0,52**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
DIAGEO FINANCE 1.0 % 22-04-25	EUR	290.000	277.236,72	0,74
NGG FINANCE 1.625 % 05-12-79	EUR	140.000	130.806,35	0,35
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1,375 % 24-10-23	EUR	300.000	296.875,40	0,79
VODA 2.2 % 25-08-26 EMTN	EUR	200.000	191.639,18	0,51
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53 % 20-09-28	EUR	100.000	98.382,98	0,26
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**994.940,63**	**2,65**
SCHWEDEN				
TELIA COMPANY AB 1.375 % 11-05-81	EUR	200.000	179.632,62	0,47
SCHWEDEN INSGESAMT			**179.632,62**	**0,47**
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			**17.437.482,43**	**46,46**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**17.437.482,43**	**46,46**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE ETAT Z	EUR	207,848	201.666,06	0,54
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY	EUR	1.807,904	3.324.789,69	8,85
FRANKREICH INSGESAMT			**3.526.455,75**	**9,39**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			**3.526.455,75**	**9,39**
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			**3.526.455,75**	**9,39**
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0323	EUR	-53	76.785,00	0,21
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			**76.785,00**	**0,21**
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			**76.785,00**	**0,21**
SUMME Finanztermingeschäfte			**76.785,00**	**0,21**
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-76.785	-76.785,00	-0,21
SUMME Nachschussforderungen			**-76.785,00**	**-0,21**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Forderungen			**152.523,90**	**0,41**
Verbindlichkeiten			**-62.246,84**	**-0,17**
Finanzkonten			**231.565,95**	**0,62**
Nettovermögen			**37.532.557,75**	**100,00**

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	**EUR**	**383.229,223**	**97,92**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	**EUR**	**0,500**	**9.987,74**	

Bezeichnung des Produkts:	**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED**
ID der juristischen Person	**969500HU192N1M5G696**
Datum der Berichterstattung	**31.12.2022**

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

•• ☐ Ja • • ☒ Nein

☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: **%**

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

☐ Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%

☒ **Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 39,51 %.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ mit sozialem Ziel

☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Der Teilfonds fördert Merkmale E, S und G, indem er an den internationalen Aktien- und Zinsmärkten mit einer Ausrichtung auf den Euro investiert, indem er Wertpapiere ausgewählt, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionsuniversum ausgegeben werden, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Auswahl seines Fondsmanagers entweder in Titel von Unternehmen oder von Ländern oder in die von der HSBC-Gruppe verwalteten OGA.
Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen.
Für jede ESG-Säulen werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen „E.S.G.“-Rating eingestuft, das zu 50 % auf der Säule Umwelt (E) und 50 % auf der Säule Soziales / Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.
Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Angleichung an die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt zum 31. Dezember 2022 96,91 %.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist das ESG-Rating der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Performance des Portfolios verwendet wird.

	Quelle ESG-Rating*	ESG	E	G	S	Erfassungsgrad
Fund	HSBC	06:52	07:16	06:35	6.5	89.82 %
Benchmark	HSBC	06:17	06:23	06:32	06:25	98.57 %

*ESG-Rating HSBC proprietär (transparent)

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in jedem Wirtschaftszweig auszuwählen. Unternehmen mit den niedrigsten Ratings (die niedrigsten 25 %) werden systematisch von der Auswahl ausgeschlossen.
Die SICAV berücksichtigt alle Säulen E, S, G, um ein globales ESG-Rating zu erreichen, das über jenem des Referenzindex liegt. Darüber hinaus wird sie Emittentenausschließen, die zum 4. Quartil der ESG-Ratings gehören, und die Anzahl der Emittenten im 3. Quartil begrenzen. Es gelten auch andere Ausschlüsse, unter anderem Emittenten mit zu hohen CO2-Emissionen, kontroverse Waffen oder der Tabaksektor. Ende 2022 waren bei den ESG-Ratings Sydney Airport, Transurban und Orsted die besten Emittenten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen,• UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss• Engagement in umstrittenen Waffen: Darüber hinaus wird der Teilfonds nicht in Wertpapiere investieren, deren Emittenten bestimmten Tätigkeiten ausgesetzt sind („die ausgeschlossenen Tätigkeiten“). Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind im Folgenden als verbindliche Elemente der Anlagestrategie aufgeführt, die zur Auswahl der Anlagen verwendet werden, um jedes ökologische oder soziale Merkmal zu erreichen, das durch das Finanzprodukt gefördert wird.

Ratings	CO2-Intensität (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Benchmark	140.83	93.95
Fund	11.84	88.21

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen. Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10 % des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.

Im Jahr 1998 wurde der internationale Standard des Greenhouse Gas protocol (GHG Protocol) geschaffen, um Unternehmen bei der Realisierung ihrer Kohlenstoffbilanz oder Treibhausgasbilanz zu unterstützen, indem die wichtigsten direkten und indirekten Emissionselemente identifiziert werden, um die Reduktionsstrategien besser auszurichten. Das GHG Protocol dient der Quantifizierung sämtlicher Auswirkungen, die durch die Produktion und den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen entstehen. Es ist in 3 Niveaus (Scopes) unterteilt, die einem CO2-Emissionsbereich entsprechen:
• Das Niveau 1 (oder Scope 1) bezieht sich auf die direkten Emissionen aus der Verbrennung fossiler Energien wie Gas, Öl, Kohle usw.
• Das Niveau 2 (oder Scope 2) bezieht sich auf indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Verbrauch von Strom, Wärme oder Dampf, die für die Herstellung des Produkts erforderlich sind. Ein Unternehmen wird in seinem Scope 2 die Emissionen aus der Erzeugung der von ihm verwendeten Energie erfassen: Strom, Dampf, Wärme, Kälte und Druckluft. Diese indirekten Emissionen hängen daher in hohem Maße von der zu ihrer Herstellung genutzten Primärenergiequelle (Öl, Gas, Kohle, Biomasse, Wind, Sonne usw.) ab.

• Das Niveau 3 (oder Scope 3) bezieht sich auf die übrigen indirekten Emissionen. Die Kohlenstoffemissionen des Scope 3 sind noch nicht in die Berechnung der Kohlenstoffintensität einbezogen, da dieser Emissionsbereich schwer zu erfassen ist und in der CO2-Bilanz der Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt wird.

… und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen? durable effectués y ont-ils contribué?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum Emittenten unter Verletzung eines oder mehrerer der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mit mindestens zwei mutmaßlichen Verstößen) und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind, ausgeschlossen. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen. Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 5). Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Somit berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen seines Engagements, der mehrere Handlungshebel umfasst, darunter 1) direkten Austausch mit Unternehmen, die ihre Berücksichtigung ökologischer und sozialer Herausforderungen zum Gegenstand haben, um sicherzustellen, dass sie in der Lage sind, sich der Zukunft zu stellen und eine langfristige finanzielle Tragfähigkeit zu gewährleisten, 2) die Ausübung von Stimmrechten, durch

die wir positive Entwicklungsinitiativen unterstützen oder umgekehrt unsere Uneinigkeit ausdrücken, wenn die Vorstandsmitglieder unsere Erwartungen nicht erfüllen,3) ein schrittweises Eskalationsverfahren bei den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gehandhabt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.
Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten vom Teilfonds ausgewählten negativen Auswirkungen kombiniert Ausschlüsse mit Stimmrechtsausübungen und aktives Engagement als Aktionäre, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzukurbeln und zu unterstützen. Die Art und Weise, wie jede der PAI berücksichtigt wird, wird in der folgenden Tabelle erläutert.

	Auswirkungen 31.12.2022	Kommentare
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	116.02	Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen. Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10 % des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0 %	Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf	0 %	Anwendung der Ausschlusspolitik

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Samstag, 31. Dezember 2022

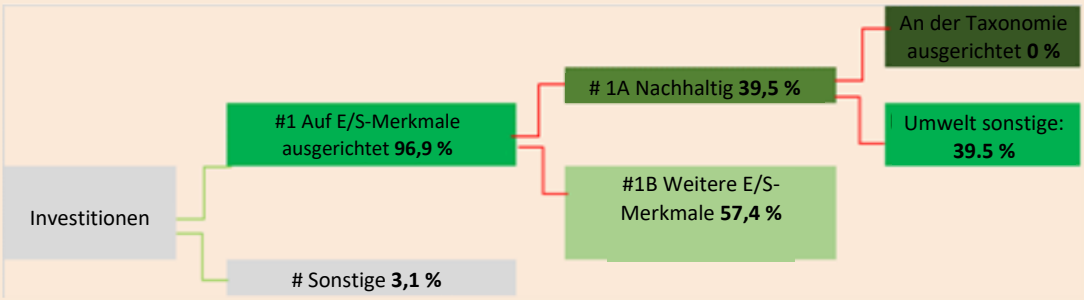
Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
IBERDROLASA	Versorger	1.85 %	Spanien
SPGB 4.7 07/30/41	Regierung	1.81 %	Spanien
FRTR 5.75 10/25/32	Regierung	1.64 %	Frankreich
SAP SE	Informationstechnologie	1.63 %	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzen	1.60 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRICSE	Industrie	1.56 %	Frankreich
ISPIM 1 07/04/24 EMTN	Finanzen	1.54 %	Italien
KERING	Zyklische Konsumgüter	1.43 %	Frankreich
BTPS 1.5 06/01/25 10Y	Regierung	1.28 %	Italien
ING GROEP NV	Finanzen	1.25 %	Niederlande
BTPS 0.5 02/01/26 5Y	Regierung	1.21 %	Italien
AXA SA	Finanzen	1.21 %	Frankreich
FRTR 0.5 05/25/40	Regierung	1.18 %	Frankreich
KONINKLIJKE KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	1.11 %	Niederlande
CRH PLC	Grundstoffe	1.10 %	Irland

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie fiel die Asset Allocation aus?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Obwohl das Mandat nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage hat, verpflichtet sich der Teilfonds zu einem Mindestanteil von 5 % seines Vermögens an nachhaltigen Anlagen. Zum 31.12.2022 betrug der Anteil an nachhaltigen Investitionen 39,5 %.



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:
- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen abdecken;

- die Unterkategorie #1B Weitere E/S-Merkmale, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Regierung	21.53 %
Finanzen	21.04 %
Industrie	10.7 %
Telekommunikationsdienstleistungen	6.72 %
Zyklische Konsumgüter	6.5 %
Basiskonsumgüter	6.09 %
Informationstechnologie	6.09 %
Versorger	5.73 %
Gesundheit	5.35 %
Grundstoffe	4.13 %
Energie	4.03 %
Immobilien	1.08 %
Sonstige	1.01 %
Summe	100 %

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren und wendet unsere Politik des Ausstiegs aus Kohle und sektoriellen Ausschlüssen an, die in den Normen des Labels festgelegt sind.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen?

Ja: ☐

☐ In fossilen Gasen ☐ In Kernenergie

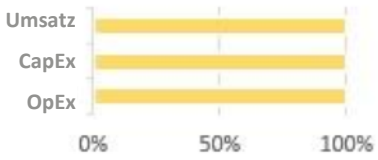
Nein: ☒

1 die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

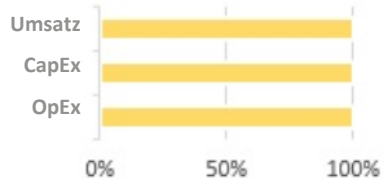
Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt: - des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat; - der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist; - der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.
obligations souveraines.

1. Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie, **einschließlich Staatsanleihen***
incluses*



2. Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie, **ohne Staatsanleihen***



- An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase
- An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft
- An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)
- Nicht an der Taxonomie ausgerichtet

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt 0 %.

Befähigende Aktivitäten ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.
correspondent aux meilleures performances

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für das Mandat, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Nicht anwendbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen.**
environnemental au titre du règlement (EU).

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 39,51 %.

Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen. et

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales? s’appliquaient-elle à eux?

Die Kategorie „Sonstige“ des Fonds setzt sich zusammen aus Barmitteln und Anteilen von OGAW.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Fonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nach einem Best-in-Class-Ansatz und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach ESG-Kriterien. Im Laufe des Jahres 2022 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. Die Emittenten, deren Ratings herabgesetzt wurden und in das 4. Quartil eingestuft wurden, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Zahl der Emittenten im 3. Quartil blieb unter 15 %. In der Liste der Kriterien, die zur Verbesserung der Kriterien S und G berücksichtigt wurden, wurden auch nicht-finanzielle Elemente wie der Anteil der leitenden Frauen oder unabhängiger Vorstandsmitglieder berücksichtigt.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark? de référence?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale? promues?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark? de référence?***

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC
ISIN-Code	FR0013443181	FR0013443199
Sachaufwand	534.764,62	38,65
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	40.074.353,92	5.224,07
TER	**1,33 %**	**0,73 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds		
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**1,33 %**	**0,73 %**

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum:

	ALTER SATZ	10.06.2022
AC	1,33	1,29
IC	0,73	0,69

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED (A) (C) (EUR)	FR0013443181EUR	EUR	30.12.2022	-15,05 %	8,83 %	4,47 %		
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED (I) (C) (EUR)	FR0013443199EUR	EUR	30.12.2022	-14,54 %	9,51 %	5,10 %		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Allokation auf den Aktienmärkten:

Die Märkte blieben im Berichtszeitraum sehr volatil. Der anhaltende starke Anstieg der Preisindizes, hauptsächlich aufgrund des Anstiegs der Rohstoffe und der Engpässe, veranlasste die Zentralbanken zur Handlung. Die Konjunkturaussichten senkten sich ebenfalls aufgrund der Folgen des Kriegs, der schwachen Konjunktur in China und des nachlassenden Verbrauchervertrauens. Die zahlreichen Schocks wurden jedoch von den Unternehmen, die von großzügigen Regierungen unterstützt wurden, und weiterhin hoher Corona-Sparguthaben relativ gut aufgefangen, was es ermöglichte, ein akzeptables Konsumniveau trotz der Anpassungen aufrechtzuerhalten. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement in Aktien mit einer eher defensiven Ausrichtung während des gesamten Jahres aktiv verwaltet.

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Dynamic nahezu 75,8 % des Vermögens, im Vergleich zu 80 % für das Anlageuniversum.

Engagement auf den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der direktionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen auf den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbriefte Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.
Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten im Wesentlichen von der Übergewichtung in Versicherungen, Banken und Telekommunikationsunternehmen und der Untergewichtung in langlebigen Konsumgütern, im Spezialvertrieb, in Immobilien und Halbleitern. Der Fonds litt jedoch unter seiner Übergewichtung in Unternehmsdienstleistern sowie der Untergewichtung im Pharma- und Lebensmittel-/Getränkesektor.
Unsere Titelauswahl leistete einen negativen Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds, insbesondere in den Sektoren Ausrüstungsgüter (Alstom, Saint Gobain und kein Engagement im Rüstungssegment), Energie (Untergewichtung in Ölgesellschaften), langlebige Konsumgüter (Kering, Seb), Grundstoffe (Akzo Nobel, DSM), Verkehr (Deutsche Post), Automobile (Michelin) und Banken (KBC, Société Générale). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Carrefour beim Lebensmittelvertrieb, von KPN und Orange im Telekommunikationssektor, von CNHI in der Industrie, von Iberdrola bei den Versorgern, von Publicis bei den Medien, von Heineken bei den Lebensmitteln/Getränken oder von Relx bei den Unternehmensdienstleistungen.

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 halten wir rund 78.9 % an verbrieften Titeln.

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Wir haben diese Position im Gesamtjahr eher angehoben.

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds:

- Internationale Werte (HRIF - SRI Global Equity)

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 halten wir hiervon rund 5.1 %.

c) Einsatz von Derivaten:

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum Samstag, 31. Dezember 2022 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa 8.1 %.

Allokation auf den Zinsmärkten

Der Teilfonds begann das Jahr 2022 mit einer geringeren Sensitivität gegenüber jener des Referenzindex. Wir behielten diese vorsichtige Haltung gegenüber den Anleihenmärkten zu Beginn des Jahres bei, da die Renditen angesichts des Preisanstiegs und des Weltwirtschaftswachstums weiterhin extrem niedrig waren (-0,17 % per 31.12.2021 für eine 10-jährige deutsche Anleihe).
Auch die Zentralbanken haben ihre Haltung in Bezug auf diese Inflation geändert. Der vorübergehende Charakter wird vergessen und die Zentralbanken haben die Finanzierungsbedingungen stark verschärft (Fed, Bank of England, EZB). Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen stark von -0,17 % auf 2.57 % zum Freitag, 30. Dezember 2022 bei einer 10-jährigen deutschen Anleihe. Wir begleiteten diesen Anstieg der Renditen und reduzierten schrittweise die Absicherung des Risikos steigender Zinsen.
Im Berichtszeitraum leistete unsere Absicherung des Zinsrisikos einen sehr positiven Beitrag zur Performance des Teilfonds.
Zum 31. Dezember 2021 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Dynamic nahezu 11,7 %, im Vergleich zu 20 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf den Rentenmärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds:

- HRIF - SRI Euro Bond

Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir unser Engagement in italienischen Anleihen etwas reduziert und sind wieder zu einer neutralen bis leicht untergewichteten Positionierung zurückgekehrt, während wir eine leichte Übergewichtung in portugiesischen Staatsanleihen beibehalten haben. Bei den Unternehmensanleihen haben wir das Jahr mit einer strategischen Übergewichtung von Unternehmensanleihen zu Lasten der Staatsanleihen der Kernländer begonnen und gleichzeitig dieses Segment aktiv verwaltet. Wir haben diese Positionierung im Berichtszeitraum nicht grundlegend verändert, da die Unternehmensergebnisse im Durchschnitt besser als erwartet ausfielen und die Ratingagenturen günstige Aussichten für die Entwicklung der Ratings und Ausfallquoten boten. Darüber hinaus scheinen uns technische Faktoren wie die Risikoaversion aufgrund eines unsicheren geopolitischen Umfelds und einer geringeren Prognosesicherheit bezüglich der Politik der von den Inflationsstatistiken abhängigen Zentralbanken ebenfalls zu übermäßigen Spreads zu führen.

Bei der Verwaltung partizipierten wir selektiv und gezielt am Primärmarkt. Die im Vergleich zum Sekundärmarkt angebotenen Prämien waren etwas interessanter als 2021, und diese Käufe boten die Gelegenheit, einige Arbitragen vorzunehmen, insbesondere in Abhängigkeit von der Entwicklung der Ratings E, S und G der Emittenten, aber auch zur Optimierung der Positionierung auf der Kreditkurve. In der zweiten Jahreshälfte bot die Verbesserung des Marktes die Gelegenheit, die Positionierung in nachrangigen Versicherungsanleihen zu verringern, wodurch das Gesamtkreditrisiko des Portfolios zum Jahresende verringert wurde.

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir hiervon rund 10.3 %.

Anlagen auf dem Geldmarkt:

In einem besonders turbulenten Jahr haben wir Geldmarktprodukte taktisch eingesetzt. Dies ermöglicht es in der Tat, sich vor einem Anstieg der Risikoaversion zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC Monétaire Etat

Zum Samstag, 31. Dezember 2022 Dezember halten wir hiervon rund 3.1 %.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -15,22 % für die AC-Anteile und von -14,67 % für die IC-Anteile.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse des Teilfonds der SICAV.

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 77.20 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➢ **Donnerstag, 10. Februar 2022**

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2021 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

➢ **Freitag, 6. Mai 2022**

Aktualisierung des Prospekts mit einer Warnung in Bezug auf das Verbot der Zeichnung von Anteilen der SICAV für russische oder weißrussische Staatsangehörige, natürliche Personen mit Wohnsitz in Russland oder Weißrussland oder juristische Personen, Organisationen oder Einrichtungen mit Sitz in Russland oder Weißrussland mit Ausnahme von Staatsangehörigen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union (EU) und natürlichen Personen, die eine befristete oder dauerhafte Aufenthaltsgenehmigung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (EU) besitzen.

Zu diesem Anlass wurde die neue Adresse von CACEIS Bank und CACEIS FA ab dem 1. Juni 2022 im Prospekt erwähnt.

➢ **Freitag, 30. September 2022**

Das Niveau der Risikoskala (SRRI), das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben ist, wurde von 5 auf 6 angepasst.

➢ **Freitag, 30. Dezember 2022**

Anpassung des Prospekts an die EU-Vorschriften für ein nachhaltiges Finanzwesen:

• Hinzufügung einer Erläuterung, wie die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen der Teilfonds in Bezug auf Umwelt, Soziales oder gute Unternehmensführung berücksichtigt werden.

• Ein Anhang, in dem erläutert wird, wie die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale umgesetzt werden, wurde in den Prospekt der SICAV aufgenommen.

• Im Hinblick auf die weitere Berücksichtigung im Prospekt der europäischen Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) wurde der am 1. Januar 2022 eingeführte erläuternde Text um die anderen 4 Umweltziele ergänzt, die in der Taxonomie-Verordnung definiert sind, nämlich die nachhaltige Nutzung und der Schutz der aquatischen und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung sowie der Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

➢ **1. Januar 2023**

Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds wurden in Anwendung der europäischen Verordnung 1286/2014 vom 26. November 2014 („PRIIPS-Verordnung“) durch die Wesentlichen Informationen (KID) ersetzt.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC berücksichtigt im Rahmen seiner Verwaltung gleichzeitig Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG).

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von Global Asset Management (France) finden sich auf Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre.

Philosophie nachhaltiger Anlagen

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-**investor**/investment-expertise/sustainable-investments

Der Ansatz von HSBC Asset Management besteht darin, den Anteilinhabern von nachhaltigen Fonds Aussichten auf eine Performance zu bieten, die jener vergleichbarer klassischer Fonds entspricht und dabei die Herausforderungen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG), den Stützpfeilern der nachhaltigen Entwicklung, berücksichtigt. **Denn wir sind der Ansicht, dass man das individuelle Interesse unserer Kunden an Performance mit dem kollektiven Interesse und der Berücksichtigung der Herausforderungen in der nachhaltigen Entwicklung vereinen kann.**

Konkret bedeutet dies, dass wir der Meinung sind, dass die ESG-Faktoren die Tätigkeit eines Unternehmens sowie die langfristige Politik eines Landes beeinflussen können und somit die Rentabilität der finanziellen Vermögenswerte. Wir denken, dass ein Angebot nachhaltiger Fonds transparent sein und den Erwartungen unserer Kunden Rechnung tragen muss. Wir möchten für sie also ein gründlich überdachtes, pragmatisches, auf unserer seit mehr als 16 Jahren gesammelten Erfahrung aufbauendes und auf unserer Kenntnisse im Bereich Vermögensverwaltung basierendes Angebot erstellen. Die vollständigen historischen Finanzdaten sind per einfachem Antrag an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

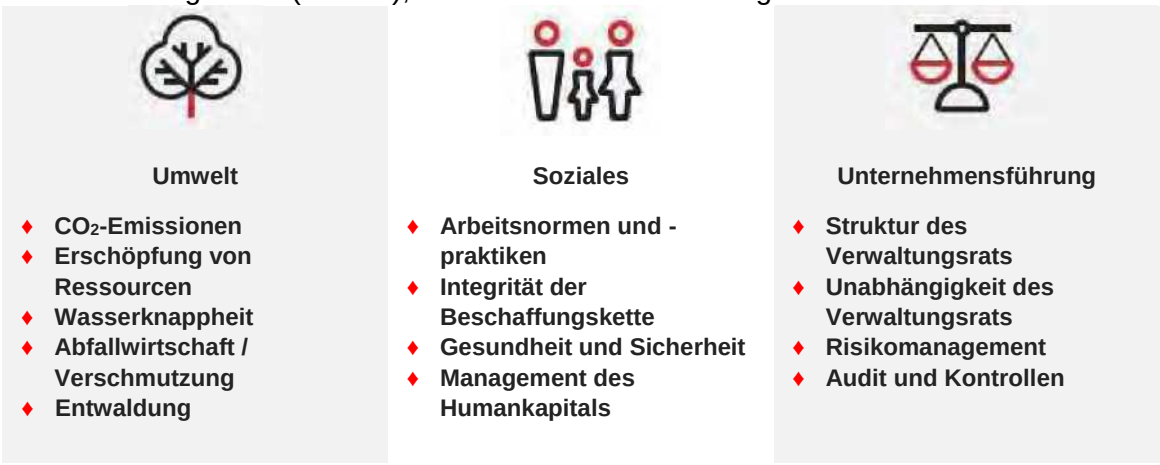
HSBC Global Asset Management (France)
Cœur Défense – 110, esplanade du Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Beschreibung der wichtigsten Kriterien die in Bezug auf diese Ziele in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG) berücksichtigt werden.

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?
Die ESG-Analyse des Portfolio wird zunächst durch die Analyse der ESG-Ratings von MSCI ermöglicht, woraufhin wir eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G je Sektor verleihen.

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen Quelle: HSBC Global Asset Management (France), Nur zur Veranschaulichung.



Innerhalb jeder Säule stützt sich das Research von MSCI auf eine Auswahl von mehr als 35 Unterkriterien, die nachstehend aufgeführt sind. Die Unterkriterien für alle 30 HSBC-Sektoren, welche die Besonderheiten jeder Branche kartografieren, sind fettgedruckt.

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: CO_2-Emissionen - Energieeffizienz - CO_2-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - Wasserknappheit - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - Schadstoffemissionen und Abfälle - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - Unternehmensführung

Die Säule Governance untersucht insbesondere im Rahmen der Unternehmensführung die Intransparenz oder fehlende Transparenz bei Finanzpraktiken, die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder, das Vorhandensein von wichtigen Ausschüssen, die Qualifikation und Erfahrung der Verwaltungsratsmitglieder, die Vergütung der Geschäftsführer, die Struktur der Aktionäre und der Stimmrechte, das Vorhandensein von Maßnahmen gegen Übernahmen, das Hindernis bei der Ausübung der Stimmen - das Recht der Aktionäre gemeinsam zu handeln.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskale …)

Neben dem internen Research stützen wir uns auf verschiedenes externes und zusätzliches Research, das wir all unseren Verwaltern und Analysten zur Verfügung stellen.

Das Ziel lautet, alle von uns verwalteten Titel einer ESG-Analyse zu unterziehen.

- S&P Trucost: bietet Analysen und Daten über CO_2, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- Carbon4 Finance: verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- MSCI ESG Research: deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- ISS-Ethix: verbotene und kontroverse Waffen - Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht.
- ISS ESG, zuvor Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- FTSE Green Revenues: Die Methodik für grüne Einnahmen von FTSE Russell bewertet alle Unternehmen, deren Einnahmen auf grüne Aktivitäten ausgerichtet sind, die durch das System zur Klassifizierung grüner Einnahmen (GRCS) definiert werden, wobei es sich um eine Taxonomie handelt, die verwendet wird, um den industriellen Übergang zu einer grünen Wirtschaft zu definieren und zu messen.
- RepRisk: Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact durch 23.000 Unternehmen. Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;

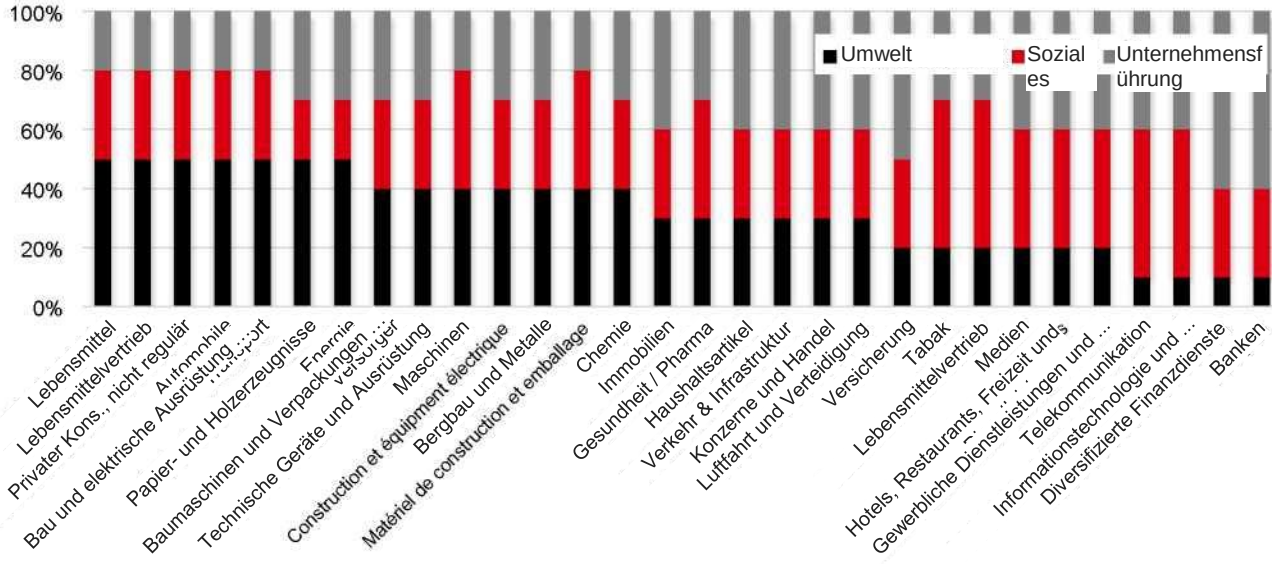
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert.

- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.

- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

- Mit den ESG-Ratings von MSCI können ESG-Scores für jeden Wert und jeden Emittenten berechnet werden. Die Ergebnisse dieser Ratings führen unter anderem zur Erstellung eines nachhaltigen Anlageuniversums für jeden Teilfonds der SICAV HSBC RIF.
- Wir vergeben dann ein Rating E: (Umwelt (Environment)), S: (Soziales) und G: (Unternehmensführung (Governance)) und schließlich ein ESG-Rating als Gesamtrating des Portfolios. Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist. Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem der 30 Sektoren nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.
- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

- Das ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes Titels im Portfolio.
- Für die Emissionen staatlicher und supranationaler Emittenten gibt es nur zwei Säulen, E und S, die gleich gewichtet werden. Die Säule S beinhaltet die Faktoren der Säule G.
- Titel der Kategorie „High Risk“ werden tiefgründig überprüft und im Rahmen einer „Enhanced Due Diligence“ (EDD) verfolgt.

Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

- Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF – SRI DYNAMIC	Dieser Teilfonds verwendet keinen Referenzindex.	Das ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus Aktien der Industrieländer sowie Staats- oder Unternehmensanleihen. Der Teilfonds wird mit einem Vorzug für Titel der Eurozone verwaltet.

Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2022. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

- Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class“-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.
- Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden.
- Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.
- **Fall der Emissionen von Staatsanleihen**
  Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur ISS-Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30 % qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50 %) und Umwelt (50 %). Das Rating der Emittenten wird jährlich überprüft.

Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von ISS-Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:

- Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
- bei Ländern mit der Einstufung C+ darf das Gewicht dieser Staaten im Portfolio nicht das Gewicht übersteigen, das sie im Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM Index haben.
- Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

◆ Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens. Für den Anleihenteilfonds HSBC RIF - SRI Euro Bond (Basiswert von HSBC RIF - SRI DYNAMIC) sind Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 10 % des Nettovermögens und 8 Emittenten zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen.

◆ Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.

◆ Bei all unseren Teilfonds führt unsere nachhaltige Titelauswahl dazu, dass 25 % der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

Zweite Phase: Finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Taktische Allokation nach Anlageklassen	Die Allokation der Vermögenswerte ist eine wichtige Quelle für die Wertschöpfung, da die Finanzmärkte unterschiedliche Wertentwicklungen aufweisen, die vom jeweiligen Konjunkturzyklus abhängen. Bei Abkühlungen weisen die Aktienmärkte beispielsweise generell eine negative Wertentwicklung auf, die Anleihenmärkte wiederum eine positive. Deshalb ist die taktische Allokation so wichtig, da sie das Gesamt-Portfolioengagement dank der gleichzeitigen Verwaltung mehrerer Anlageklassen optimieren soll. Bei einer strategischen Allokation investiert der Fondsmanager den Teilfonds in verschiedene Anlageklassen, um ihn an unsere Erwartungen und unser Konjunkturszenario anzupassen.
Titelauswahl, Aufbau/Optimierung des Portfolios	**Direktanlagen in Aktien - Analyse Profitabilität/Bewertung** Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen. Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen. Der Fondsverwalter wählt die Unternehmen aus, deren Rentabilität stabil ist oder wächst und die einen attraktiven Preis aufweisen. **Direktanlagen in Anleihen - Aktives fundamentales Management**, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen. Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken des Teilfonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung. Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

Der Anteil der nicht-finanziellen Analyse von mindestens 90 % wird auf das zulässige Vermögen des Teilfonds angewandt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Beschreibung, wie die Ergebnisse der Analyse der Kriterien im Hinblick auf die Sozial-, Umwelt- und Governance-Ziele in den Investment- und Divestment-Prozess eingebracht werden. Gegebenenfalls Beschreibung des Umgangs mit Titeln, die nicht Gegenstand einer Analyse anhand dieser Kriterien sind.

Zur Erinnerung: Unser Investmentprozess für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC besteht aus zwei aufeinanderfolgenden wesentlichen Phasen, die unabhängig voneinander sind, wie vorstehend beschrieben.

Auf der Grundlage der Ergebnisse unseres ESG-Recherche- und Analyseverfahrens legen wir gemäß den ESG-Anlagekriterien und dem ESG-Analyseprozess (wie vorstehend beschrieben) ein Anlageuniversum aus nachhaltigen Titeln fest, die den für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC festgelegten Kriterien entsprechen.

Aus diesem nachhaltigen Anlageuniversum wählt der Fondsmanager dann die Titel anhand eines aktiven fundamentalen Managementansatzes aus, der auf finanziellen Kriterien basiert. Er kann daher nur in Titel anlegen, die den vorstehend beschriebenen Kriterien entsprechen.

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert. Innerhalb jedes Sektors wird das Anlageuniversum in Quartile unterteilt. Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, sind ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 15 % des Nettovermögens zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen.

Das Portfolio des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC muss grundsätzlich innerhalb von zwei Wochen nach der Übermittlung der neuen nachhaltigen Anlageuniversen und spätestens bis zum Ende jedes Kalendermonats an die Veränderungen der Quartile aufgrund der Entwicklung der Ratings angepasst werden. In Ausnahmefällen kann diese Frist nach dem Ermessen des Fondsmanagers für Unternehmen, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, um weitere drei Monate verlängert werden.

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

Unsere Abstimmungs- und Engagementaktivitäten sind darauf ausgerichtet, die uns von unseren Kunden anvertrauten Vermögenswerte zu schützen und aufzuwerten. Diese Aktivitäten ermöglichen es uns, ESG-Risiken und -chancen auf Unternehmensebene besser zu verstehen und zu bewerten, verantwortungsbewusstes Verhalten und hohe Governance-Standards zu fördern.

Engagement - **Unsere Engagement-Politik basiert auf einer systematischen ESG-Befragung** bei Treffen mit Unternehmen und der Überwachung der risikoreichsten Unternehmen. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Aspekten langfristige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Unternehmen haben kann. Im Rahmen unserer treuhänderischen Verantwortung sind wir verpflichtet, die Entwicklung der Unternehmen, in die wir für Rechnung unserer Kunden anlegen, zu verfolgen.
Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren. Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen.

Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

Direktes Engagement. Wir treffen regelmäßig die Geschäftsführer im Rahmen des aktiven Managementprozesses. Wir befragen die Emittenten in Bezug auf die Umsetzung ihrer Unternehmensstrategie, ihre Ergebnisse, die finanziellen und nichtfinanziellen Risiken, die Kapitalallokation und die Verwaltung von ESG-Fragen. Wir ermutigen auch die in unseren Portfolios gehaltenen Unternehmen, ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und aufrechtzuerhalten, insbesondere in Bezug auf das Management von ESG- und Klimarisiken.

Ausübung unserer Stimmrechte

Wir stimmen entsprechend unserer Stimmrechtspolitik ab, die auf unserer Internetseite verfügbar ist.

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management unter nachfolgender Adresse abrufbar.

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf

HSBC Asset Management hat einen Corporate Governance-Ausschuss eingerichtet, um die Stimmrechtspolitik auf Hauptversammlungen festzulegen und zu überwachen. Die Fondsmanager und Analysten treffen ihre Abstimmungsentscheidungen auf der Grundlage der von diesem Ausschuss festgelegten Grundsätze. Für die Umsetzung und den operativen Ablauf der Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist das Middle Office zuständig.

HSBC Asset Management nutzt zusammen mit HSBC Asset Management (UK) Ltd die Dienste von ISS, einem weltweit führenden Dienstleister im Bereich Corporate Governance und insbesondere Stimmrechtsverwaltung.

HSBC Asset Management hat Leitlinien bzw. Kriterien für die Stimmrechtsausübung festgelegt, die insbesondere die Empfehlungen der AFG, OECD, Afep/Medef und des UK Corporate Governance Code berücksichtigen.

Entscheidungen zur Ausübung von Stimmrechten, die von unseren Grundsätzen abweichen, werden in jedem Einzelfall geprüft.

HSBC Asset Management übt die Stimmrechte, die mit sämtlichen im Portfolio gehaltenen Werten (ungeachtet ihrer Gewichtung) verbunden sind, auf der Grundlage der globalen Stimmrechtspolitik aus, die vom Bereich Asset Management festgelegt wird. Diese gilt für alle Märkte weltweit außer:

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,

-englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

Mit Hinsicht auf die französischen Werte, gilt diese Stimmrechtspolitik von HSBC Asset Management für französische Titel, die von den in Paris verwalteten OGA gehalten werden.

Mit Hinsicht auf die englischen und irischen Werte, werden die Stimmrechte auf der Grundlage der von der Verwaltungsstruktur in London, HSBC Asset Management (UK) Ltd., festgelegten Grundsätze ausgeübt.

Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt einen allgemeinen Rahmen, der die wichtigsten festgestellten Kriterien beinhaltet, die sich auf Folgendes beziehen: Bestellung und Abberufung der Organe der Gesellschaft, Vergütung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Führungskräfte (Aktienoptionen, Gratisaktien etc.), Mitarbeitern vorbehaltene Kapitalerhöhungen, Wahrung der Rechte der Aktionäre (Emissionsprogramme und Rückkäufe von Wertpapieren), Genehmigung des Jahresabschlusses, Ergebnisverwendung, Bestellung der Abschlussprüfer, Vereinbarungen mit nahestehenden Personen, Ausschüttung von Dividenden, satzungsändernde Beschlüsse und Aktionärsbeschlüssen, Berücksichtigung der ESG-Faktoren durch die Gesellschaft. Unsere Stimmrechtspolitik beschreibt ferner die Maßnahmen, die getroffen wurden, um Interessenkonflikte innerhalb der HSBC-Gruppe zu vermeiden und zu bewältigen.

Der Corporate Governance-Ausschuss tritt mindestens einmal im Jahr zusammen oder wenn es die aktuelle Lage erfordert. Seine Aufgabe besteht darin, die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft HSBC Asset Management für französische Werte zu bestätigen und zu entwickeln. Die Mitglieder dieser Sitzung überprüfen sämtliche Fragen im Zusammenhang mit der Regulierung oder der Entwicklung des Börsenverhaltens. Die für die Sitzung der Corporate Governance verantwortliche Person ist für diese Überwachung der Rechtsvorschriften zuständig.

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen, und übt daher die mit allen von ihm gehaltenen Aktien verbundenen Stimmrechte aus.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

Wir stellen unsere Bilanz auf weltweiter Basis auf. Sie ist auf der vorstehend genannten Internetseite unter den Berichten über die Ausübung von Stimmrechten abrufbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-lexercice.pdf

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

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

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

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

- Wesentliche Risiken

  Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

- Fluktuationsrate

  Fluktuationsrate des Portfolios: 21,21 %

  Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

  Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

  Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.
  In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.
  Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.
  Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers der betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE ETAT Z	5.921.153,57	5.974.376,79
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	1.262.175,60	
SIEMENS AG-REG		1.181.836,37
VONOVIA SE	43.835,28	1.001.526,44
ENEL SPA	508.094,33	436.875,74
INTESA SANPAOLO	158.485,36	719.224,45
ASML HOLDING NV	839.756,17	33.733,91
SANOFI	437.324,93	431.670,78
KONINKLIJKE AHOLD NV	643.826,09	218.540,39
CAPGEMINI SE	33.762,32	798.242,28

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2022
Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	**44.456.850,55**	**46.894.708,27**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**35.442.780,83**	**38.677.539,16**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	35.442.780,83	38.677.539,16
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	**8.874.989,72**	**8.185.669,11**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	8.874.989,72	8.185.669,11
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	**139.080,00**	**31.500,00**
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	139.080,00	31.500,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	**276.277,30**	**130.377,80**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	276.277,30	130.377,80
FINANZKONTEN	**390.935,76**	**132.940,73**
Liquide Mittel	390.935,76	132.940,73
AKTIVA INSGESAMT	**45.124.063,61**	**47.158.026,80**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2022
Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	45.483.737,29	45.802.746,51
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-1.027.687,18	1.013.196,41
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	449.997,53	190.017,11
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	**44.906.047,64**	**47.005.960,03**
** (entspricht dem Nettovermögen)*		
FINANZINSTRUMENTE	**139.080,00**	**31.500,00**
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	139.080,00	31.500,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	139.080,00	31.500,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	**78.935,97**	**91.295,46**
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	78.935,97	91.295,46
FINANZKONTEN		**29.271,31**
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		29.271,31
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	**45.124.063,61**	**47.158.026,80**

(a) Einschließlich Ertragsausgleich
(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2022
Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	30.12.2022	31.12.2021
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323	3.633.600,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0322		1.929.375,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2022
Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	394,53	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1.078.939,57	775.690,53
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	**1.079.334,10**	**775.690,53**
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	3.415,23	2.642,62
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	**3.415,23**	**2.642,62**
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	**1.075.918,87**	**773.047,91**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	654.053,40	621.051,93
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**421.865,47**	**151.995,98**
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	28.132,06	38.021,13
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	**449.997,53**	**190.017,11**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:
- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.
Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.
Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werde, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungs-ströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrech-nungs-kurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:
- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).
Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.
Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.
Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013443173 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC: Gebühren in Höhe von max. 0.70 % inkl. Steuern.
FR0013443165 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC: Gebühren in Höhe von max. 1.35 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren betragen max. 0,20 % inkl. Steuern für alle Anteilklassen.
Die indirekten Gebühren betragen maximal 0,30 % inkl. Steuern.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

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

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.
Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	*Verwendung des Nettoergebnisses*	*Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste*
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2022
Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**47.005.960,03**	**30.471.475,83**
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	9.947.008,07	15.645.399,89
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-4.536.230,87	-4.104.480,06
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.212.761,73	1.298.734,20
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.957.834,64	-273.324,24
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	160.430,00	7.792,50
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-426.267,50	-142.470,43
Transaktionskosten	-24.860,03	-28.386,69
Wechselkursdifferenzen	-40.951,36	33.688,32
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-7.026.413,26	3.959.884,73
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-979.063,28*	*6.047.349,98*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-6.047.349,98*	*-2.087.465,25*
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	170.580,00	-14.350,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*139.080,00*	*-31.500,00*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*31.500,00*	*17.150,00*
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	421.865,47	151.995,98
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**44.906.047,64**	**47.005.960,03**

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT		
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Aktien	3.633.600,00	8,09
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	**3.633.600,00**	**8,09**
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTENNACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderliche r Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							390.935,76	0,87
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	390.935,76	0,87								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2 GBP		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	10.825,52	0,02	5.101,11	0,01				
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	276.277,30
FORDERUNGEN GESAMT		**276.277,30**
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	78.935,97
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		**78.935,97**
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		**197.341,33**

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	90.590,685	9.947.008,07
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-42.072,510	-4.536.230,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	48.518,175	5.410.777,20
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	430.905,001	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	654.008,00
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,48
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	45,40
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,83
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2022
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			8.874.989,72
	FR0013217973	HSBC MONETAIRE ETAT Z	1.370.003,45
	FR0013015542	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	5.234.808,56
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY	2.270.177,71
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			**8.874.989,72**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

03:10 ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	449.997,53	190.017,11
Summe	**449.997,53**	**190.017,11**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	449.909,08	189.952,59
Summe	**449.909,08**	**189.952,59**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	88,45	64,52
Summe	**88,45**	**64,52**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

	30.12.2022	31.12.2021
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-1.027.687,18	1.013.196,41
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres		
Summe	**-1.027.687,18**	**1.013.196,41**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.027.565,42	1.013.062,46
Summe	**-1.027.565,42**	**1.013.062,46**

	30.12.2022	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	-121,76	133,95
Summe	**-121,76**	**133,95**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

03:11 ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Globales Nettovermögen in EUR	**19.330.780,55**	**30.471.475,83**	**47.005.960,03**	**44.906.047,64**
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC in EUR				
Nettovermögen	19.325.604,21	30.466.069,99	46.999.721,79	44.900.724,84
Anzahl der Anteile	186.982,425	284.147,012	382.386,826	430.905,001
Nettoinventarwert je Anteil	103,35	107,21	122,91	104,20
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-0,08	-1,50	2,64	-2,38
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,28	0,14	0,49	1,04
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC in EUR				
Nettovermögen	5.176,34	5.405,84	6.238,24	5.322,80
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10.352,68	10.811,68	12.476,48	10.645,60
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-8,64	-151,20	267,90	-243,52
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	5.229,10	79,18	129,04	176,90

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.229	648.706,10	1,44
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	10.746	896.001,48	2,00
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	23.050	810.899,00	1,80
FRESENIUS	EUR	22.546	591.832,50	1,32
MERCK KGA	EUR	4.563	825.446,70	1,83
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	4.317	1.312.368,00	2,93
SAP SE	EUR	13.861	1.336.061,79	2,98
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**6.421.315,57**	**14,30**
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	9.941	495.061,80	1,10
OMV AG	EUR	16.109	774.842,90	1,73
GESAMT ÖSTERREICH			**1.269.904,70**	**2,83**
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	9.016	541.681,28	1,20
GESAMT BELGIEN			**541.681,28**	**1,20**
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	152.987	861.928,76	1,92
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	16.290	175.443,30	0,40
IBERDROLA SA	EUR	138.908	1.518.264,44	3,38
INDITEX	EUR	22.257	553.086,45	1,23
SPANIEN INSGESAMT			**3.108.722,95**	**6,93**
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	9.721	480.800,66	1,07
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	63.895	614.158,74	1,37
NESTE OYJ	EUR	18.591	799.784,82	1,78
GESAMT FINNLAND			**1.894.744,22**	**4,22**
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	17.261	393.896,02	0,88
AXA	EUR	37.986	989.725,23	2,20
CARREFOUR	EUR	46.645	729.527,80	1,62
KERING	EUR	2.468	1.173.534,00	2,62
MICHELIN (CGDE)	EUR	31.543	819.644,86	1,83
ORANGE	EUR	68.477	635.535,04	1,41
PERNOD RICARD	EUR	3.126	574.402,50	1,28
PLASTIC OMNIUM	EUR	17.996	244.385,68	0,54
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	11.479	682.082,18	1,52
REXEL	EUR	17.437	321.538,28	0,72
SAINT-GOBAIN	EUR	17.828	813.848,20	1,82

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	9.745	1.273.866,40	2,84
SEB	EUR	5.872	459.484,00	1,02
SOCIETE GENERALE SA	EUR	31.891	748.800,68	1,66
SR TELEPERFORMANCE	EUR	2.437	542.719,90	1,21
TOTALENERGIES SE	EUR	9.760	572.424,00	1,28
VIVENDI	EUR	56.479	503.453,81	1,12
FRANKREICH INSGESAMT			**11.478.868,58**	**25,57**
IRLAND				
CRH PLC	EUR	24.401	903.081,01	2,01
IRLAND INSGESAMT			**903.081,01**	**2,01**
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	110.006	553.330,18	1,23
ITALIEN INSGESAMT			**553.330,18**	**1,23**
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	6.394	400.008,64	0,89
ASML HOLDING NV	EUR	1.339	674.588,20	1,50
ASR NEDERLAND NV	EUR	10.388	460.707,80	1,02
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	51.171	765.774,02	1,71
HEINEKEN	EUR	9.965	875.724,20	1,95
ING GROEP NV	EUR	89.913	1.023.929,24	2,28
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	28.766	772.079,44	1,72
KONINKLIJKE DSM	EUR	6.434	735.406,20	1,64
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	315.707	912.393,23	2,03
SIGNIFY NV	EUR	14.800	464.424,00	1,03
NIEDERLANDE INSGESAMT			**7.085.034,97**	**15,77**
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	92.188	429.227,33	0,95
SUMME PORTUGAL			**429.227,33**	**0,95**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	34.422	889.464,48	1,98
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			**889.464,48**	**1,98**
SCHWEIZ				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	26.289	867.405,56	1,94
GESAMT SCHWEIZ			**867.405,56**	**1,94**
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**35.442.780,83**	**78,93**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**35.442.780,83**	**78,93**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE ETAT Z	EUR	1.412	1.370.003,45	3,05
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	EUR	5.847,968	5.234.808,56	11,65
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY	EUR	1.234,443	2.270.177,71	5,06
FRANKREICH INSGESAMT			**8.874.989,72**	**19,76**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			**8.874.989,72**	**19,76**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0323	EUR	-96	139.080,00	0,31
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			**139.080,00**	**0,31**
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			**139.080,00**	**0,31**
SUMME Finanztermingeschäfte			**139.080,00**	**0,31**
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-139.080	-139.080,00	-0,31
SUMME Nachschussforderungen			**-139.080,00**	**-0,31**
Forderungen			**276.277,30**	**0,62**
Verbindlichkeiten			**-78.935,97**	**-0,18**
Finanzkonten			**390.935,76**	**0,87**
Nettovermögen			**44.906.047,64**	**100,00**

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	**EUR**	**0,500**	**10.645,60**	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	**EUR**	**430.905,001**	**104,20**	

Bezeichnung des Produkts:	**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC**
ID der juristischen Person	**9695002V8BPHIL9GT010**
Datum der Berichterstattung	**31.12.2022**

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

•• ☐ Ja

• • ☒ Nein

☐ Er hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: **%**

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

☐ Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%

☒ **Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 46,8 %.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden
- ☐ mit sozialem Ziel

☐ Es förderte E/S-Merkmale, **hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Der Teilfonds fördert Merkmale E, S und G, indem er an den internationalen Aktien- und Zinsmärkten mit einer Ausrichtung auf den Euro investiert, indem er Wertpapiere ausgewählt, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionsuniversum ausgegeben werden, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Auswahl seines Fondsmanagers entweder in Titel von Unternehmen oder von Ländern oder in die von der HSBC-Gruppe verwalteten OGA.
Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen.
Für jede ESG-Säulen werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

Für staatliche Emissionen (Anleihen): Die in Euro emittierenden Länder werden nach ihrem globalen „E.S.G.“-Rating eingestuft, das zu 50 % auf der Säule Umwelt (E) und 50 % auf der Säule Soziales / Governance (S/G) beruht. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.
Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:
- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.
Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Die Angleichung an die ökologischen und sozialen Merkmale beträgt zum 31. Dezember 2022 92,74 %.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist das ESG-Rating der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Performance des Portfolios verwendet wird.

	Quelle ESG-Rating*	ESG	E	G	S	Erfassungsgrad
Fund	HSBC	6.69	7.85	6.3	06:37	80.19 %

*ESG-Rating HSBC proprietär (transparent)

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in jedem Wirtschaftszweig auszuwählen. Unternehmen mit den niedrigsten Ratings (die niedrigsten 25 %) werden systematisch von der Auswahl ausgeschlossen.
Die SICAV berücksichtigt alle Säulen E, S, G, um ein globales ESG-Rating zu erreichen, das über jenem des Referenzindex liegt. Darüber hinaus wird sie Emittentenausschließen, die zum 4. Quartil der ESG-Ratings gehören, und die Anzahl der Emittenten im 3. Quartil begrenzen. Es gelten auch andere Ausschlüsse, unter anderem Emittenten mit zu hohen CO2-Emissionen, kontroverse Waffen oder der Tabaksektor. Ende 2022 waren bei den ESG-Ratings Sydney Airport, Transurban und Orsted die besten Emittenten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen, die nachstehend aufgeführt sind, werden vom Teilfonds ebenfalls berücksichtigt:• Intensität von Treibhausgasen von Unternehmen,• UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Ausschluss• Engagement in umstrittenen Waffen: Darüber hinaus wird der Teilfonds nicht in Wertpapiere investieren, deren Emittenten bestimmten Tätigkeiten ausgesetzt sind („die ausgeschlossenen Tätigkeiten“). Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind im Folgenden als verbindliche Elemente der Anlagestrategie aufgeführt, die zur Auswahl der Anlagen verwendet werden, um jedes ökologische oder soziale Merkmal zu erreichen, das durch das Finanzprodukt gefördert wird.

Ratings	CO2-Intensität (Scope 1+2)*	Erfassungsgrad
Fund	97.5	82.77

* Ausgedrückt in Tonnen CO2 / Mio. $ Umsatz unter Berücksichtigung der Emissionen von Scope 1 & 2.

Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10 % ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen. Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10 % des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.

Im Jahr 1998 wurde der internationale Standard des Greenhouse Gas protocol (GHG Protocol) geschaffen, um Unternehmen bei der Realisierung ihrer Kohlenstoffbilanz oder Treibhausgasbilanz zu unterstützen, indem die wichtigsten direkten und indirekten Emissionselemente identifiziert werden, um die Reduktionsstrategien besser auszurichten. Das GHG Protocol dient der Quantifizierung sämtlicher Auswirkungen, die durch die Produktion und den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen entstehen. Es ist in 3 Niveaus (Scopes) unterteilt, die einem CO2-Emissionsbereich entsprechen:
• Das Niveau 1 (oder Scope 1) bezieht sich auf die direkten Emissionen aus der Verbrennung fossiler Energien wie Gas, Öl, Kohle usw.
• Das Niveau 2 (oder Scope 2) bezieht sich auf indirekte Emissionen im Zusammenhang mit dem Verbrauch von Strom, Wärme oder Dampf, die für die Herstellung des Produkts erforderlich sind. Ein Unternehmen wird in seinem Scope 2 die Emissionen aus der Erzeugung der von ihm verwendeten Energie erfassen: Strom, Dampf, Wärme, Kälte und Druckluft. Diese indirekten Emissionen hängen daher in hohem Maße von der zu ihrer Herstellung genutzten Primärenergiequelle (Öl, Gas, Kohle, Biomasse, Wind, Sonne usw.) ab.
• • Das Niveau 3 (oder Scope 3) bezieht sich auf die übrigen indirekten Emissionen. Die Kohlenstoffemissionen des Scope 3 sind noch nicht in die Berechnung der Kohlenstoffintensität einbezogen, da dieser

Emissionsbereich schwer zu erfassen ist und in der CO2-Bilanz der Unternehmen noch nicht ausreichend berücksichtigt wird.

… und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Nicht zutreffend

Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen? durable effectués y ont-ils contribué?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Somit wurden alle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 enthaltenen PAIs geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aus dem zulässigen Teilfondsuniversum Emittenten unter Verletzung eines oder mehrerer der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mit mindestens zwei mutmaßlichen Verstößen) und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung kontroverser Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind, ausgeschlossen. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen. Die Prüfung der anderen PAIs wurde mit Proxies durchgeführt. Um beispielsweise alle PAI im Zusammenhang mit den Treibhausgasemissionen zu behandeln, haben wir unsere Kohlepolitik als Ausschlussfilter eingesetzt. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen. Schließlich wurde der Test zur Bewertung des Fehlens eines signifikanten Schadens (DNSH) der zuvor beschriebenen Emittenten durch die Anwendung einer Ausschlusspolitik (mit einer Schwelle von 0 % bei Tabak) und durch den Ausschluss von Emittenten ergänzt, bei denen das von Sustainalytics angegebene Kontroversenniveau sehr schwerwiegend ausfiel (bei 5). Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden.

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Ja, nachhaltige Investitionen entsprachen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte. Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird", nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.
Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu" gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.

Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Methode zur Berücksichtigung der wichtigsten vom Teilfonds ausgewählten negativen Auswirkungen kombiniert Ausschlüsse mit Stimmrechtsausübungen und aktives Engagement als Aktionäre, um eine Dynamik des positiven Wandels in den Unternehmen anzukurbeln und zu unterstützen. Die Art und Weise, wie jede der PAI berücksichtigt wird, wird in der folgenden Tabelle erläutert.

	Auswirkungen 31.12.2022	Kommentare
Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird	97.5	Die Anlagepolitik des Fonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Treibhausgasemissionen bei seiner Titelauswahl. Darüber hinaus schließt der Fonds von seinen Investitionen Unternehmen aus, die an der Kohleförderung beteiligt sind, und begrenzt Investitionen in denjenigen, die mehr als 10% ihrer Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kohlenutzung aufweisen. Die CO2-Intensität gehört nicht zu den grundlegenden Beschränkungen der SICAV. Der Manager darf jedoch nicht in Emittenten investieren, bei denen der CO2-Anteil mehr als 10% des Umsatzes beträgt. Die Entwicklung der CO2-Intensität im Laufe der Zeit wird ebenfalls vom Fondsmanager berücksichtigt, der sich bemühen wird, Unternehmen zu bevorzugen, die die größten Anstrengungen im Hinblick auf die Dekarbonisierung unternehmen.
Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an einem Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	Eine vor und nach der Transaktion durchgeführte Überwachung gewährleistet den Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder gegen mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf	0%	Anwendung der Ausschlusspolitik

Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Samstag, 31. Dezember 2022

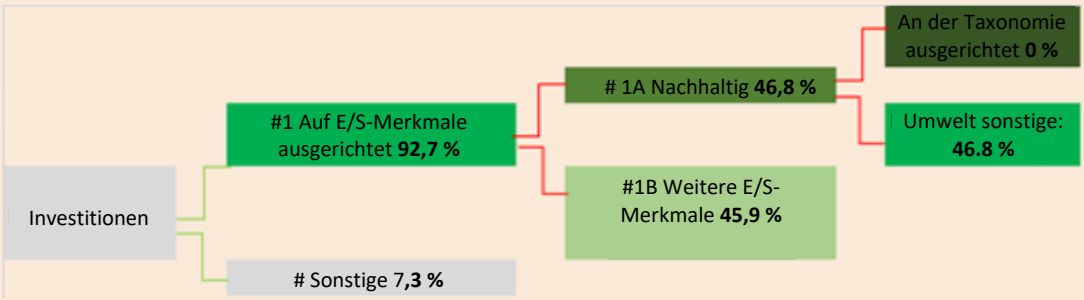
Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
IBERDROLASA	Versorger	3.38 %	Spanien
SAP SE	Informationstechnologie	2.98 %	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finanzen	2 92 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2.84 %	Frankreich
KERING	Zyklische Konsumgüter	2.61 %	Frankreich
ING GROEP NV	Finanzen	2.28 %	Niederlande
AXA SA	Finanzen	2.20 %	Frankreich
KONINKLIJKE KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2.03 %	Niederlande
CRH PLC	Grundstoffe	2.01 %	Irland
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Zyklische Konsumgüter	2.00 %	Deutschland
RELX PLC	Industrie	1.98 %	Vereinigtes Königreich
HEINEKEN NV	Basiskonsumgüter	1.95 %	Niederlande
STMICROELECTRONICS NV	Informationstechnologie	1.93 %	Schweiz
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finanzen	1.92 %	Spanien
MERCK KGAA	Gesundheit	1.84 %	Deutschland

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Quelle était l'allocation des actifs?

Die Asset Allocation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Obwohl das Mandat nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage hat, verpflichtet sich der Teilfonds zu einem Mindestanteil von 5 % seines Vermögens an nachhaltigen Anlagen. Zum 31.12.2022 betrug der Anteil an nachhaltigen Investitionen 46,8 %.



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:
- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen abdecken;

- die Unterkategorie #1B Weitere E/S-Merkmale, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Vermögens
Finanzen	19.45%
Industrie	16.75%
Zyklische Konsumgüter	9.86%
Telekommunikationsdienstleistungen	7.78%
Informationstechnologie	7.59%
Basiskonsumgüter	7.5%
Regierung	7.46%
Versorger	6.51%
Energie	5.26%
Grundstoffe	4.85%
Gesundheit	4.66%
Sonstige	1.73%
Immobilien	0.6%
Summe	100%

Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel zu erreichen, der mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang steht. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigt der Fondsmanager des Teilfonds jedoch zwei Umweltindikatoren und wendet unsere Politik des Ausstiegs aus Kohle und sektoriellen Ausschlüssen an, die in den Normen des Labels festgelegt sind.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen?

Ja: ☐

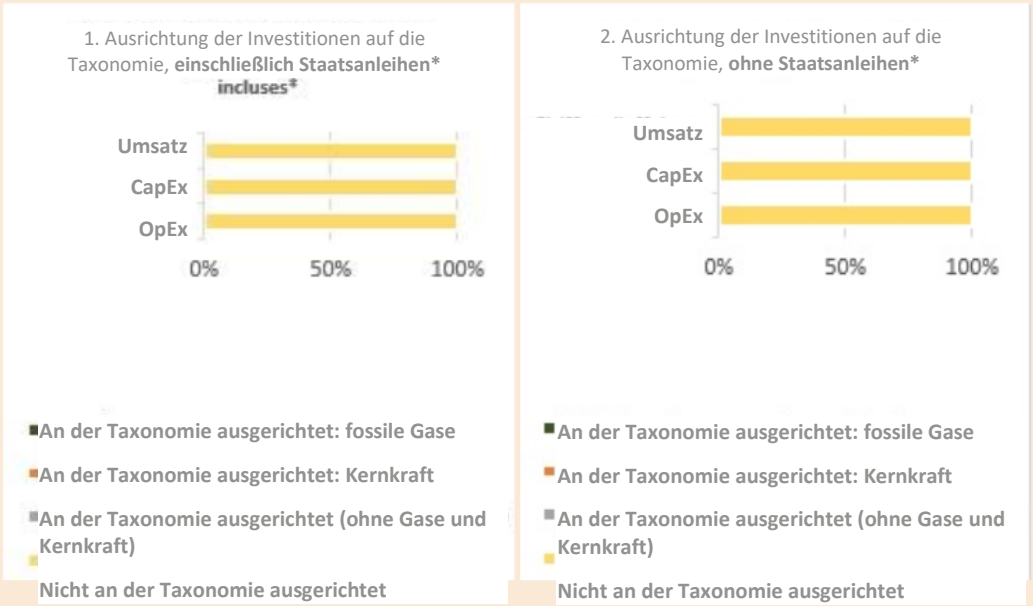
☐ In fossilen Gasen ☐ In Kernenergie

Nein: ☒

1 die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.
delegue (UE) 2022/1214 de la Commission.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt: - des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat; - der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist; - der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.
obligations souveraines.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet sind, beträgt 0 %.

Befähigende Aktivitäten ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.
correspondent aux meilleures performances

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?

Dies gilt nicht für das Mandat, da der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die der EU-Taxonomie entsprechen, zum 31.12.2022 bei 0 % lag.

Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?

Nicht anwendbar.

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen.**
environnemental au titre du règlement (EU).

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind?

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 46,8 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.
entreprises.

Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges", wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?
s'appliquaient-elle à eux?

Die Kategorie „Sonstige" des Fonds setzt sich zusammen aus Barmitteln und Anteilen von OGAW.

Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Fonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nach einem Best-in-Class-Ansatz und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach ESG-Kriterien. Im Laufe des Jahres 2022 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. Die Emittenten, deren Ratings herabgesetzt wurden und in das 4. Quartil eingestuft wurden, wurden systematisch zugunsten besser bewerteter Emittenten verkauft, und die Zahl der Emittenten im 3. Quartil blieb unter 15 %. In der Liste der Kriterien, die zur Verbesserung der Kriterien S und G berücksichtigt wurden, wurden auch nicht-finanzielle Elemente wie der Anteil der leitenden Frauen oder unabhängiger Vorstandsmitglieder berücksichtigt.

Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark? de référence?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale? promues?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark? de référence?***

Nicht anwendbar.

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex? de marché large?***

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Zusätzliche Informationen für Zeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ADDENDUM FÜR ZEICHNER IN DER SCHWEIZ: TER / PTR
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und nicht von den Abschlussprüfern geprüft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und mit nach französischem Recht eingerichteten Teilfonds** Im Handels und Gesellschaftsregister Nanterre unter der Nr. 682 002 134 und unter der SIRET-Nr. 682 002 134 00026 zugelassene SICAV Am 11. Oktober 1998 zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsicht
Verwaltungsgesellschaft	**HSBC Global Asset Management (France)** Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 92400 COURBEVOIE
Depotbank	**Caceis Bank** Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
Prüfungsstelle Abschluss-prüfer	**Ernst & Young et Autres** Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense cedex

Zahlstelle in der Schweiz HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17,
Case Postale 2888
CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.
Rechtsvertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Rechtsvertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung sämtlicher im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos vom gesetzlichen Vertreter in der Schweiz erhältlich."

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

DIE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (nicht geprüft)

TER % = [Sachaufwand / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC
ISIN-Code	FR0013443165	FR0013443173
Sachaufwand	654.008,00	45,40
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	44.419.862,35	5.485,41
TER	**1,47 %**	**0,82 %**
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds		
TER der Outperformance	N. Z.	N. Z.
Betriebs- und Verwaltungskosten	**1,47 %**	**0,82 %**

Änderung des Satzes der Verwaltungskosten im Berichtszeitraum: keine.

	ALTER SATZ	10.06.2022
AC	1,53	1,45
IC	0,88	0,8

** Die vorliegende TER wurde gemäß der schweizerischen Vorschrift der Asset Management Association Switzerland AMAS „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.*

*** Im Sonderfall der im Laufe des Geschäftsjahrs aufgelegten Anteilsklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit der Auflegung der Anteilsklassen beobachteten Sachaufwände, hochgerechnet auf einen Zeitraum von 12 Monaten, berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf Grundlage der Werte zum Ende des Monats des Berichtszeitraums berechnet.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Datum	2022	2021	2020	2019	2018
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC (A) (C) (EUR)	FR0013443165EUR	EUR	30.12.2022	-15,22 %	14,64 %	3,73 %		
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC (I) (C) (EUR)	FR0013443173EUR	EUR	30.12.2022	-14,67 %	15,40 %	4,43 %		