



HSBC Strategie Dynamik

Jahresbericht zum 30.04.2023

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2022)
Aufsichtsrat	Rabea Bastges Head of Strategy der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf Dr. Michael Böhm Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London Holger Thomas Wessling Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.897,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.538.012.757,73 Euro (Stand: 31.12.2022)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf	
Anlageausschuss	Dr. Axel Cron (Vorsitzender) Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0NA4G ISIN: DE000A0NA4G7 HSBC Strategie Dynamik AC WKN: A2DHR9 ISIN: DE000A2DHR92 HSBC Strategie Dynamik ZC	

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Strategie Dynamik für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023 vor.

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

Anlageziel des HSBC Strategie Dynamik ("Fonds") ist ein möglichst hohes langfristiges Kapitalwachstum. Den erhöhten Chancen steht hierbei je nach Marktlage ein erhöhtes Risiko gegenüber (wachstumsorientiert). Der Fonds orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, der sich aus 42,50 % MSCI Europe Index (TR EUR Unhedged); 42,50 % MSCI AC World Index (NR EUR Unhedged); 4,5 % Bloomberg Global Aggregate Index (TR EUR Hedged); 10,50 % Bloomberg Euro Aggregate Index (TR EUR Unhedged) zusammensetzt. Der HSBC Strategie Dynamik investiert weltweit in die Anlageklassen Dynamik (Aktien und aktienähnliche Investments) und Substanz (Renten und rentenähnliche Investments). Als An-

lageinstrumente können dabei insbesondere Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Derivate und Investmentanteile eingesetzt werden. Mehr als 50 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Aktienfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Daneben könnte der Fonds auch weniger als 50 % in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben investieren. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. In diesem Rahmen steht die aktuelle Auswahl und Gewichtung der einzelnen Vermögensgegenstände des Fonds im freien Ermessen des Fondsmanagements und kann im Rahmen der Anlagebedingungen des Fonds jederzeit geändert werden, ohne dass die Anleger hierüber schriftlich informiert werden müssen.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Strategie Dynamik	149.129.433,42		
HSBC Strategie Dynamik AC	147.889.257,23	1.751.576,00	84,43
HSBC Strategie Dynamik ZC	1.240.176,19	9.570,00	129,59

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	52.408.051,97	35,14 %
Forderungen	204.124,95	0,14 %
Bankguthaben	10.912.943,29	7,32 %
Zielfondsanteile	86.197.276,71	57,80 %
Verbindlichkeiten	-592.963,50	-0,40 %
Summe	149.129.433,42	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	7,34 %
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	7,15 %
Xtrackers Switzerl. '1D'	5,79 %
HSBC Discountstrukturen 'ZC'	5,43 %
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	5,39 %

Im Rahmen eines sich leicht stabilisierenden Umfeldes war die Aktienquote Anfang Mai 2022 in der Region Euroland reduziert. Die weitere Zuspitzung der Spannungen an den Energiemärkten und die weiter steigende Inflation, gepaart mit restriktiveren Tönen der US-Notenbank, führten im Mai und Juni zu einem Abtauchen der Aktienmärkte auf

ein neues Jahrestief. Das gestiegene Zinsniveau hat das Fondsmanagement dafür genutzt, bei Unternehmensanleihen Positionen schrittweise zu erhöhen. Dagegen verkaufte es die Position chinesischer Staatsanleihen Mitte Mai, in Erwartung einer Abwertung des Renminbi ggü. US-Dollar. Die Duration der Rentenpositionen wurde verkürzt, der hohe Anteil von Spread- bzw. Kreditprodukten belastete insbesondere im Juni (Rezessionsangst).

Nach volatiler Bodenbildung auf Jahrestief sind die Aktienmärkte von Mitte Juli bis Mitte August deutlich gestiegen. Angetrieben wurde die Bewegung durch eine langsam sichtbare Abschwächung der Inflation und der Hoffnung auf eine nachlassende Dynamik bei den Zinserhöhungen. Wachstumstitel profitierten besonders sowie Anleihen mit langer Laufzeit. Mitte August drehte das Bild, die Inflation blieb hartnäckig und die US-Notenbank deutete eine restriktivere Politik an. Die Kursentwicklung der ersten Hälfte des Quartals drehte sich wieder komplett zurück auf Anfang bzw. es wurden die Indexstände bei Aktien von Quartalsanfang etwas unterschritten. Anleihen verloren im Quartal wegen des Zinsanstiegs überproportional zu Aktien. Anleihen in Europa hatten zudem mit der Wahl in Italien und erhöhter politischer Unsicherheit in UK zu kämpfen.

Wegen des sehr festen USD hat der Fonds im September Emerging Markets Anleihen in lokaler Währung reduziert.

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

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

Die Anteilklasse HSBC Strategie Dynamik AC erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -2,52 %. Im gleichen Zeitraum erzielte der Vergleichsmaßstab eine Performance von 1,32 %. Die Anteilklasse HSBC Strategie Dynamik ZC erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust von -1,18 %. Im gleichen Zeitraum erzielte der Vergleichsmaßstab eine Performance von 1,32 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HSBC Strategie Dynamik AC lag im Geschäftsjahr bei 10,32 %. Im selben Zeitraum lag die durchschnittliche Volatilität des Vergleichsmaßstabs bei 12,57 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HSBC Strategie Dynamik ZC lag im Geschäftsjahr bei 10,34 %. Im selben Zeitraum lag die durchschnittliche Volatilität des Vergleichsmaßstabs bei 12,57 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse HSBC Strategie Dynamik AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 3.171.359,52 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 9.984.083,71 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 6.812.724,19 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Investmentanteilen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse HSBC Strategie Dynamik ZC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 26.643,24 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von

83.341,85Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 56.698,61 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Investmentanteilen zurückzuführen.

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

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

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

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

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

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden*. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können

den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Ausblick

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

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

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

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

Anmerkungen

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

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 22,38 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 50.173.009,68 Euro.

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

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

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

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

Umgang mit Interessenkonflikten

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

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

Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	149.722.396,92	100,40
1. Aktien	52.408.051,97	35,14
Gesundheitswesen	8.712.951,60	5,84
Finanzwerte	8.600.181,63	5,77
Industriewerte	7.488.519,30	5,02
Verbraucher-Dienstleistungen	6.567.241,45	4,40
Technologie	5.776.757,99	3,87
Konsumgüter	5.129.555,13	3,44
Energiewerte	3.590.795,97	2,41
Rohstoffe	2.658.870,46	1,78
Versorgungsunternehmen	1.819.604,06	1,22
Telekommunikation	1.735.639,60	1,16
Immobilien	327.934,78	0,22
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	204.124,95	0,14
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	10.912.943,29	7,32
7. Sonstige Vermögensgegenstände	86.197.276,71	57,80
Zielfondsanteile	86.197.276,71	57,80
Indexfonds	54.773.666,71	36,73
Rentenfonds	20.356.610,00	13,65
Gemischte Fonds	8.092.800,00	5,43
Aktienfonds	2.974.200,00	1,99
II. Verbindlichkeiten	-592.963,50	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-592.963,50	-0,40
III. Fondsvermögen	149.129.433,42	100,00*)

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								51.751.317,37	34,70
Aktien									
Euro								26.530.914,00	17,79
Airbus Nam.	NL0000235190		STK	9.500	9.500	- EUR	127,140	1.207.830,00	0,81
Air Liquide	FR0000120073		STK	4.700	5.200	500 EUR	163,180	766.946,00	0,51
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	4.300	4.300	- EUR	227,450	978.035,00	0,66
ASML Hold.	NL0010273215		STK	1.500	200	2.700 EUR	573,500	860.250,00	0,58
AXA	FR0000120628		STK	33.000	33.000	- EUR	29,570	975.810,00	0,65
Bk.Ireland Gr.	IE00BD1RP616		STK	75.000	75.000	- EUR	9,370	702.750,00	0,47
Capgemini	FR0000125338		STK	3.000	3.000	- EUR	164,900	494.700,00	0,33
Cie d.St.Gobain	FR0000125007		STK	10.500	10.500	- EUR	52,420	550.410,00	0,37
Cobank	DE000CBK1001		STK	73.000	73.000	- EUR	10,065	734.745,00	0,49
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	3.200	3.200	- EUR	172,900	553.280,00	0,37
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	13.700	13.700	- EUR	43,520	596.224,00	0,40
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	32.000	-	48.000 EUR	21,880	700.160,00	0,47
Edenred	FR0010908533		STK	7.300	7.300	- EUR	58,920	430.116,00	0,29
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	4.900	800	6.300 EUR	179,400	879.060,00	0,59
Heineken	NL0000009165		STK	8.000	8.000	- EUR	104,050	832.400,00	0,56
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	52.000	52.000	- EUR	11,780	612.560,00	0,41
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007		STK	13.000	13.000	- EUR	31,160	405.080,00	0,27
ING Gr.	NL0011821202		STK	55.000	15.000	110.000 EUR	11,200	616.000,00	0,41
IPSOS	FR0000073298		STK	6.000	6.000	- EUR	49,160	294.960,00	0,20
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037		STK	12.700	12.700	- EUR	31,220	396.494,00	0,27
KPN	NL0000009082		STK	180.000	180.000	- EUR	3,309	595.620,00	0,40
LVMH	FR0000121014		STK	1.500	2.500	1.000 EUR	871,000	1.306.500,00	0,88
Neste	FI0009013296		STK	16.500	16.500	- EUR	43,940	725.010,00	0,49
Qiagen Nam.	NL0012169213		STK	16.500	16.500	- EUR	40,510	668.415,00	0,45
Sanofi	FR0000120578		STK	13.000	15.000	19.000 EUR	100,000	1.300.000,00	0,87
SAP	DE0007164600		STK	7.800	-	4.700 EUR	122,860	958.308,00	0,64
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	6.700	6.700	- EUR	157,820	1.057.394,00	0,71
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	7.000	2.000	11.500 EUR	148,900	1.042.300,00	0,70
Solvay	BE0003470755		STK	5.200	5.200	- EUR	108,850	566.020,00	0,38
Télép.	FR0000051807		STK	1.800	1.800	4.000 EUR	180,800	325.440,00	0,22
TotalEnergies	FR0000120271		STK	15.000	13.500	65.500 EUR	57,940	869.100,00	0,58
UniCredit	IT0005239360		STK	40.000	40.000	- EUR	17,940	717.600,00	0,48
Veolia Envir.	FR0000124141		STK	26.500	26.500	- EUR	28,690	760.285,00	0,51
Verallia (Prom.)	FR0013447729		STK	10.800	10.800	- EUR	36,820	397.656,00	0,27
VINCI	FR0000125486		STK	6.800	6.800	- EUR	112,200	762.960,00	0,51
VW Vorz.	DE0007664039		STK	7.200	7.200	- EUR	123,680	890.496,00	0,60
US-Dollar								14.371.789,03	9,64
AbbVie	US00287Y1091		STK	3.050	3.050	- USD	151,120	417.496,38	0,28
Adobe	US00724F1012		STK	550	-	- USD	377,560	188.096,01	0,13
Aecom Techn.	US00766T1007		STK	2.300	-	2.200 USD	83,050	173.020,83	0,12
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	4.000	-	1.400 USD	107,340	388.913,04	0,26
Amazon.com	US0231351067		STK	3.500	1.300	1.800 USD	105,450	334.307,07	0,22
Amer.Water Works	US0304201033		STK	1.600	1.600	- USD	148,250	214.855,07	0,14
Apple	US0378331005		STK	4.600	-	2.400 USD	169,680	707.000,00	0,47

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aramark	US03852U1060		STK	9.000	-	2.800 USD	34,700	282.880,43	0,19
Becton, Dick. & Co.	US0758871091		STK	1.700	-	- USD	264,310	406.999,09	0,27
BJ's WHSL Club Hold.	US05550J1016		STK	5.500	6.350	850 USD	76,370	380.466,49	0,26
Blackrock 'A'	US09247X1019		STK	300	-	200 USD	671,200	182.391,30	0,12
Blackstone	US09260D1072		STK	2.000	-	1.300 USD	89,330	161.829,71	0,11
Broadcom	US11135F1012		STK	950	-	150 USD	626,500	539.107,79	0,36
Charles Schwab	US8085131055		STK	3.500	-	1.500 USD	52,240	165.615,94	0,11
Cheniere En.	US16411R2085		STK	1.070	1.070	- USD	153,000	148.288,04	0,10
Chevron	US1667641005		STK	1.350	450	1.000 USD	168,580	206.144,02	0,14
Chipotle Mex.Grill	US1696561059		STK	80	-	120 USD	2.067,620	149.827,54	0,10
Chubb	CH0044328745		STK	1.900	-	- USD	201,560	346.887,68	0,23
Cisco Sys.	US17275R1023		STK	5.100	5.100	- USD	47,250	218.274,46	0,15
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	1.500	-	1.300 USD	102,890	139.796,20	0,09
Consolidated Ed.	US2091151041		STK	2.600	2.600	- USD	98,470	231.903,99	0,16
Crane [New]	US2244081046		STK	2.000	-	- USD	72,070	130.561,59	0,09
Crane NXT	US2244411052		STK	2.000	-	1.000 USD	47,360	85.797,10	0,06
CVS Hlth.	US1266501006		STK	3.900	600	1.300 USD	73,310	258.975,54	0,17
Danaher	US2358511028		STK	1.600	-	- USD	236,910	343.347,83	0,23
Elevance Health	US0367521038		STK	750	750	- USD	468,650	318.376,36	0,21
Equinix	US29444U7000		STK	500	-	- USD	724,080	327.934,78	0,22
Home Depot	US4370761029		STK	1.300	-	500 USD	300,540	353.896,74	0,24
IQVIA Hold.	US46266C1053		STK	1.700	-	300 USD	188,230	289.846,92	0,19
JPMorgan	US46625H1005		STK	2.000	-	- USD	138,240	250.434,78	0,17
Linde	IE000S9YS762		STK	800	-	- USD	369,450	267.717,39	0,18
Microsoft	US5949181045		STK	2.500	-	900 USD	307,260	695.788,04	0,47
Morgan Stanley	US6174464486		STK	4.300	-	- USD	89,970	350.426,63	0,23
Mosaic	US61945C1036		STK	3.200	3.200	- USD	42,850	124.202,90	0,08
Nvidia	US67066G1040		STK	600	-	1.400 USD	277,490	150.809,78	0,10
Paccar	US6937181088		STK	3.300	-	1.000 USD	74,690	223.258,15	0,15
Palo Alto Netw.	US6974351057		STK	2.250	-	150 USD	182,460	371.861,41	0,25
QUALCOMM	US7475251036		STK	1.950	1.950	- USD	116,800	206.304,35	0,14
Quanta Serv.	US74762E1029		STK	1.800	-	1.500 USD	169,640	276.586,96	0,19
RLI	US7496071074		STK	2.500	3.300	800 USD	139,050	314.877,72	0,21
Ross Stores	US7782961038		STK	1.400	1.400	- USD	106,730	135.346,01	0,09
Salesforce	US79466L3024		STK	1.200	-	- USD	198,370	215.619,57	0,14
Schlumberger N.Y.	AN8068571086		STK	4.000	-	2.000 USD	49,350	178.804,35	0,12
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	600	-	150 USD	554,900	301.576,09	0,20
TJX Co.	US8725401090		STK	2.000	2.000	- USD	78,820	142.789,86	0,10
T-Mobile US	US8725901040		STK	1.700	1.700	- USD	143,900	221.585,14	0,15
Unit. Rentals	US9113631090		STK	700	-	800 USD	361,110	228.964,67	0,15
UnitedHealth Gr.	US91324P1021		STK	700	-	300 USD	492,090	312.013,59	0,21
Valero En.	US91913Y1001		STK	2.200	2.200	- USD	114,670	228.509,06	0,15
Walmart	US9311421039		STK	3.000	-	600 USD	150,970	410.244,57	0,28
Walt Disney	US2546871060		STK	1.450	800	1.050 USD	102,500	134.624,09	0,09
Wells Fargo	US9497461015		STK	5.500	2.500	4.000 USD	39,750	198.029,89	0,13
Zimmer Biomet Hold.	US98956P1021		STK	2.700	-	600 USD	138,440	338.576,09	0,23

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								2.235.139,67	1,50
Nestlé	CH0038863350		STK	13.500	6.000	18.500 CHF	114,520	1.573.317,05	1,06
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	36.000	90.000	54.000 CHF	18,065	661.822,62	0,44
Dänische Kronen								1.599.372,10	1,07
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	10.600	14.000	3.400 DKK	1.124,600	1.599.372,10	1,07
Englische Pfund								7.014.102,57	4,70
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	16.000	16.000	- GBP	24,450	445.380,54	0,30
Astrazeneca	GB0009895292		STK	11.500	2.000	11.500 GBP	117,460	1.537.872,15	1,03
BP	GB0007980591		STK	180.000	180.000	- GBP	5,344	1.095.144,30	0,73
Diageo	GB0002374006		STK	14.000	-	11.000 GBP	36,220	577.309,73	0,39
Informa	GB00BMJ6DW54		STK	75.000	75.000	- GBP	7,226	617.009,16	0,41
Prudential	GB0007099541		STK	50.000	50.000	- GBP	12,115	689.645,36	0,46
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77		STK	16.000	3.000	11.000 GBP	64,300	1.171.287,07	0,79
Rio Tinto	GB0007188757		STK	8.500	8.500	- GBP	50,490	488.603,63	0,33
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	10.600	10.600	- GBP	32,470	391.850,63	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								656.734,60	0,44
Aktien									
US-Dollar								656.734,60	0,44
ConAgra Brands	US2058871029		STK	9.300	9.300	- USD	37,960	319.771,74	0,21
Service Corp.Int.	US8175651046		STK	5.300	5.300	- USD	70,190	336.962,86	0,23
Investmentanteile								86.197.276,71	57,80
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								12.772.600,00	8,56
HSBC Discountstrukturen 'ZC'	DE000A2QK8H9		ANT	160.000	90.000	100.000 EUR	50,580	8.092.800,00	5,43
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD'	DE000A2QK8K3		ANT	40.000	-	17.000 EUR	42,640	1.705.600,00	1,14
HSBC Sector Rotation 'ZD'	DE000A2QK8J5		ANT	60.000	70.000	180.000 EUR	49,570	2.974.200,00	1,99
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								18.651.010,00	12,51
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	LU1732775397		ANT	620.000	110.000	- EUR	8,143	5.048.660,00	3,39
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	LU2103225152		ANT	1.250.000	750.000	250.000 EUR	8,527	10.658.750,00	7,15
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	LU1135521075		ANT	400.000	50.000	- EUR	7,359	2.943.600,00	1,97
US-Dollar								1.624.958,33	1,09
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	IE00BHZHFG56		ANT	230.000	40.000	- USD	7,800	1.624.958,33	1,09
Englische Pfund								10.940.957,48	7,34
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	IE00B42TW061		ANT	123.000	53.000	13.000 GBP	78,130	10.940.957,48	7,34
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								930.000,00	0,62
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307		ANT	20.000	170.000	150.000 EUR	46,500	930.000,00	0,62
US-Dollar								32.648.150,90	21,89
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	IE00BKM4GZ66		ANT	300.000	10.000	30.000 USD	29,600	8.043.478,26	5,39
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.FU.	IE00BD1F4L37		ANT	270.000	75.000	1.105.000 USD	10,268	2.511.136,05	1,68
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	IE00B42NKQ00		ANT	400.000	430.000	30.000 USD	8,294	3.005.200,00	2,02
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	IE00B43HR379		ANT	345.000	365.000	20.000 USD	10,270	3.209.375,00	2,15
iShares-China L.Cap.	IE00B02KXK85		ANT	70.000	15.000	10.000 USD	81,089	5.141.500,00	3,45
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	IE00BWBXM948		ANT	65.000	90.000	95.000 USD	77,567	4.566.900,00	3,06
Vanguard FTSE Japan UCITS	IE00B95PGT31		ANT	220.000	85.000	10.000 USD	30,965	6.170.561,59	4,14

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								8.629.600,00	5,79
Xtrackers Switzerl. '1D'	LU0274221281		ANT	70.000	67.500	27.500 CHF	121,141	8.629.600,00	5,79
Summe Wertpapiervermögen								138.605.328,68	92,94
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								10.912.943,29	7,32
Bankguthaben								10.912.943,29	7,32
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			EUR	6.104.435,37		%	100,000	6.104.435,37	4,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			GBP	852.655,14		%	100,000	970.746,45	0,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			CHF	218.062,85		%	100,000	221.913,04	0,15
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH			USD	3.991.896,67		%	100,000	3.615.848,43	2,42
Sonstige Vermögensgegenstände								204.124,95	0,14
Dividendenansprüche			EUR	111.493,03				111.493,03	0,07
Ausschüttungsansprüche			EUR	20.963,33				20.963,33	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	209,10				209,10	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	71.459,49				71.459,49	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten								-592.963,50	-0,40
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-71.459,50				-71.459,50	-0,05
Kostenabgrenzungen			EUR	-521.504,00				-521.504,00	-0,35
Fondsvermögen							EUR	149.129.433,42	100,00*

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

HSBC Strategie Dynamik AC

ISIN	DE000A0NA4G7
Fondsvermögen (EUR)	147.889.257,23
Anteilwert (EUR)	84,43
Umlaufende Anteile (STK)	1.751.576,00

HSBC Strategie Dynamik ZC

ISIN	DE000A2DHR92
Fondsvermögen (EUR)	1.240.176,19
Anteilwert (EUR)	129,59
Umlaufende Anteile (STK)	9.570,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Cellnex Telec.	ES0105066007	STK	-	29.000
CRH	IE0001827041	STK	-	22.000
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	15.000	195.000
EuroAPI	FR0014008VX5	STK	-	739
JDE Peet's	NL0014332678	STK	4.000	54.000
Nokia	FI0009000681	STK	-	200.000
PUMA	DE0006969603	STK	5.000	31.000
Stellantis	NL00150001Q9	STK	-	105.000
US-Dollar				
Amer.El.Pow.	US0255371017	STK	5.500	5.500
American Tower (New)	US03027X1000	STK	-	1.500
Generac Hold.	US3687361044	STK	-	1.100
Intuitive Surgical	US46120E6023	STK	-	1.110
Janus Hend.Gr.	JE00BYPZJM29	STK	-	10.000
Lululemon Athletica	US5500211090	STK	-	600
NIKE 'B'	US6541061031	STK	-	1.800
Oshkosh	US6882392011	STK	-	4.000
SVB Fin.Gr.	US78486Q1013	STK	-	750
Target	US87612E1064	STK	700	3.000
Tesla	US88160R1014	STK	-	750
Verizon Comm.	US92343V1044	STK	8.200	8.200
Vulcan Mat.	US9291601097	STK	-	2.400
Workday 'A'	US98138H1014	STK	-	700
Schweizer Franken				
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	1.200	21.200
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	400	6.700
Zurich Fin.Serv. Nam.	CH0011075394	STK	2.500	2.500
Englische Pfund				
Shell	GB00BP6MXD84	STK	5.000	58.000
Unilever	GB00B10RZP78	STK	2.000	33.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Linde	IE00BZ12WP82	STK	-	8.200
Investmentanteile				
KVG-eigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC Germ.Eq. 'ZD'	DE000A3CSZG4	ANT	-	11.000
Gruppeneigene Investmentanteile				
US-Dollar				
HSBC G.F.-CN Gov.Loc.B.I. 'ZQ'	IE00BHZHFR61	ANT	-	300.000
HSBC GIF-Gl.Em.M.ESG Nam. 'ZD'	LU0996084801	ANT	30.000	430.000
HSBC S&P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97	ANT	30.000	185.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
iSh.MSCI Brazil UCIT	DE000A0Q4R85	ANT	70.000	240.000
Englische Pfund				
Vanguard FTSE 250 UCITS	IE00BKX55Q28	ANT	10.000	140.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Dynamik AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	1.751.576,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	130.246,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.315.784,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	60.164,54
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.526.425,31
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-133.998,94
10. Sonstige Erträge	15.661,32
Summe der Erträge	2.914.283,78
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-206,73
2. Verwaltungsvergütung	-2.174.535,72
3. Verwahrstellenvergütung	-92.791,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.598,15
5. Sonstige Aufwendungen	-4.983,23
Summe der Aufwendungen	-2.285.115,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	629.168,38
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.984.083,71
2. Realisierte Verluste	-6.812.724,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.171.359,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.800.527,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.943.655,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.191.638,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.135.293,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.334.766,03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Dynamik ZC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	9.570,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.084,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.973,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	503,56
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	12.700,90
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.117,45
10. Sonstige Erträge	130,49
Summe der Erträge	24.274,91
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,73
2. Verwaltungsvergütung	-956,14
3. Verwahrstellenvergütung	-766,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-712,80
5. Sonstige Aufwendungen	-41,10
Summe der Aufwendungen	-2.478,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	21.796,34
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	83.341,85
2. Realisierte Verluste	-56.698,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	26.643,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	48.439,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-77.231,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.471,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-84.702,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-36.263,04

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik AC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	175.751.888,03
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-23.488.518,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.695.655,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.184.174,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-39.345,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.334.766,03
davon nicht realisierte Gewinne	-6.943.655,18
davon nicht realisierte Verluste	-1.191.638,75
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	147.889.257,23

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik ZC

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		1.665.472,47
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-384.019,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	865.966,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.249.986,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.013,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-36.263,04
davon nicht realisierte Gewinne	-77.231,38	
davon nicht realisierte Verluste	-7.471,24	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		1.240.176,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Dynamik AC

	30.04.2020	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023
Vermögen in Tsd. EUR	227.974	190.526	175.752	147.889
Anteilwert in EUR	71,84	86,10	86,61	84,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Dynamik ZC

	30.04.2020	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023
Vermögen in Tsd. EUR	21.069	14.183	1.665	1.240
Anteilwert in EUR	105,74	128,58	131,14	129,59

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.751.576,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.800.527,90	2,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		3.800.527,90	2,17

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik ZC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	9.570,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		48.439,58	5,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		48.439,58	5,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	92,94 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-5,15 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-6,09 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,96**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI Daily AC World Index (NR EUR Unhedged)	42,50 %
MSCI Daily Europe Index (TR EUR Unhedged)	42,50 %
Bloomberg EuroAgg Index (TR EUR Unhedged)	10,50 %
Bloomberg GlobalAgg Index (TR EUR Hedged)	4,50 %

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Dynamik AC

ISIN	DE000A0NA4G7
Fondsvermögen (EUR)	147.889.257,23
Anteilwert (EUR)	84,43
Umlaufende Anteile (STK)	1.751.576,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Strategie Dynamik ZC

ISIN	DE000A2DHR92
Fondsvermögen (EUR)	1.240.176,19
Anteilwert (EUR)	129,59
Umlaufende Anteile (STK)	9.570,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,08%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in unwesentlichem Umfang (weniger als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Discountstrukturen 'ZC' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	0,07000 % p.a.
HSBC Germ.Eq. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC G.F.-CN Gov.Loc.B.I. 'ZQ'	0,20000 % p.a.
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	0,14500 % p.a.
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	0,20000 % p.a.
HSBC GIF-Gl.Em.M.ESG Nam. 'ZD'	0,18000 % p.a.
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	0,09000 % p.a.
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	0,16600 % p.a.
HSBC Sector Rotation 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC S&P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
iShares STOXX Europe 600	0,19000 % p.a.
iShares-China L.Cap.	0,74000 % p.a.
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	0,18000 % p.a.
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.F.U.	0,20000 % p.a.
iSh.MSCI Brazil UCIT	0,33000 % p.a.
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	0,15000 % p.a.
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	0,15000 % p.a.
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	0,15000 % p.a.
Vanguard FTSE Japan UCITS	0,15000 % p.a.
Vanguard FTSE 250 UCITS	0,10000 % p.a.
Xtrackers Switzerl. '1D'	0,30000 % p.a.

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR **116.530,04**

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

HSBC Strategie Dynamik AC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,68 %**

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

HSBC Strategie Dynamik ZC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,31 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

HSBC Strategie Dynamik AC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	10.612,05
-------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-122.991,46
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-2.051.544,26
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Strategie Dynamik ZC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	88,43
-------------------------------	-----	-------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-956,14
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

HSBC Strategie Dynamik AC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -19.075,34 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

HSBC Strategie Dynamik ZC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -158,59 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

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

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

Hiervon entfallen 276 Mio. EUR auf feste und 2,2 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,3 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 22,2 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

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

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

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

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 02.05.2023

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 18. August 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer