



HSBC Strategie Dynamik

Jahresbericht zum 30.04.2024

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	30

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: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
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 Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0NA4G WKN: A2DHR9	ISIN: DE000A0NA4G7 ISIN: DE000A2DHR92 HSBC Strategie Dynamik AC 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 2023 bis zum 30. April 2024 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 Anlageklas-

sen Dynamik (Aktien und aktienähnliche Investments) und Substanz (Renten und rentenähnliche Investments). Als Anlageinstrumente können dabei insbesondere Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Derivate und Investmentanteile eingesetzt werden. 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.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HSBC Strategie Dynamik	142.872.695,92		
HSBC Strategie Dynamik AC	142.467.568,45	1.526.809,00	93,31
HSBC Strategie Dynamik ZC	405.127,47	2.800,00	144,69

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	50.674.663,60	35,47 %
Forderungen	190.479,22	0,13 %
Bankguthaben	2.502.396,38	1,75 %
Zielfondsanteile	90.075.324,27	63,05 %
Verbindlichkeiten	-570.167,55	-0,40 %
Summe	142.872.695,92	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
HSBC Discountstrukturen 'ZC'	7,73 %
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	7,71 %
Vanguard FTSE Japan UCITS	6,65 %
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	5,15 %
Xtrackers Switzerl. '1D'	5,03 %

Im Jahr 2023 passte für viele Beobachter die Wirklichkeit in Politik und Wirtschaft nicht zu den Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Gewalt und Vertreibung, eine Bankenkrise im Frühjahr, hohe Inflation und schwaches Wachstum dominierten die Schlagzeilen. Doch nach dem ungewöhnlich schlechten Anlagejahr 2022 war die Zeit reif für eine deutliche Gegenbewegung, wenn auch vielfach allein auf Hoffnung gegründet. Nur vereinzelt ermutigten konkrete

Wirtschaftsdaten. So bewegten sich die Inflationsraten in den Industrieländern zwar über das ganze Jahr hinweg deutlich oberhalb der Zielwerte der jeweiligen Notenbanken. Der Trend zeigte aber überall kontinuierlich in die richtige Richtung. Damit wuchsen Hoffnungen auf ein Ende der massivsten Zinserhöhungen seit Jahrzehnten; rechtzeitig vor dem Jahreswechsel bestätigten führende Notenbanker diese Perspektive. Angesichts weiterhin niedriger Arbeitslosigkeit drehten in allen großen Volkswirtschaften auch die Reallohne 2023 wieder ins Plus. China hingegen litt weiterhin unter einer ausgeprägten Schwäche seines Immobiliensektors; dafür sorgte die geringe wirtschaftliche Dynamik dort für hohe Preisstabilität. Die Kapitalmärkte wählten sich 2023 mit Künstlicher Intelligenz einen besonderen Favoriten. Die Wahl führte zu steilen Kursanstiegen ausgerechnet bei einigen der ohnehin höchst kapitalisierten Unternehmen der Welt, überwiegend in den USA. Sie zogen die breiten Indizes kräftig ins Plus. Wer auf andere Unternehmen und Branchen gesetzt hatte, wurde jedoch oft enttäuscht. Das galt etwa für die zuvor favorisierten Dividendenaktien. Ebenso schnitten weniger hoch kapitalisierte Aktien sowie die meisten Emerging Markets schwach ab. Die Stagnation der Unternehmensgewinne auf breiter Front lastete dabei auf den Kursen. Am Anleihemarkt kamen angesichts der hohen Inflation besonders langlaufende Papiere vorüberge-

hend stark unter Druck. In der Jahresabrechnung war aber meist wenigstens der Kupon zu verdienen. Gold entwickelte sich im Vergleich deutlich besser. Das Management hielt im Rahmen des Risikomanagements angesichts ausgeprägter Unsicherheiten an einer defensiven Positionierung fest.

Im Juli 2023 wurde die Aktienposition S&P Energy ETF verkauft und in den S&P 500 ETF umgeschichtet. Neu ins Portfolio wurde der iShares India Equity aufgenommen. Im März 2024 wurde die Aktienquote im Fonds nochmals erhöht, und zwar in den Regionen Japan und Indonesien über entsprechende ETFs. Im Gegenzug wurde der Anteil von Emerging Markets Anleihen und Discountzertifikaten reduziert. Im April wurde aufgrund der deutlich geringer gewordenen Spreads der Anteil von High-Yield-Anleihen reduziert, zugunsten von Aktien Europa und Staatsanleihen.

Die Anteilsklasse HSBC Strategie Dynamik AC erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 10,52 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 14,24 %.

Die Anteilsklasse HSBC Strategie Dynamik ZC erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 11,65 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 14,24 %.

Der Grund für die negative Abweichung gegenüber der Benchmark im Berichtszeitraum liegt im Wesentlichen in der geringeren Aktienquote im Jahr 2023/2024. Im Rahmen des Risikomanagements war die Aktienquote vor dem Hintergrund diverser globaler Unsicherheiten reduziert. Der Markt indes zeigte trotzdem eine deutlich positive Entwicklung bei europäischen und US-Aktien. Im Rückblick agierte das Management etwas zu defensiv.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Strategie Dynamik AC des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 6,95 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 7,58 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Strategie Dynamik ZC des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 6,94 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 7,58 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilsklasse HSBC Strategie Dynamik AC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -112.233,72 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 5.167.361,22 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 5.279.594,94 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Renten und Investmentanteile zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilsklasse HSBC Strategie Dynamik ZC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -334,38 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 14.639,44 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 14.973,82 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Renten und Investmentanteile zurückzuführen.

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

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

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. 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. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

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,

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den OGAW erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

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 Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

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

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Ausblick

Die Inflation fällt in den USA und in der Eurozone weiter Richtung Zielmarken. Aufgrund der Resilienz der Konjunktur, steigenden Löhnen und Unsicherheiten in den Lieferketten dürften die Notenbanken vorerst aber zurückhaltend mit ersten Zinssenkungen sein. Die straffen finanziellen Rahmenbedingungen sind ein Risiko für das „soft landing“, insbesondere, falls die Arbeitsmärkte schwächeln sollten. Die Eurozone stagniert de facto seit mehreren Quartalen. Zahlreiche EM-Länder wachsen derzeit nur verhalten, aber einige profitieren von strukturellen und zyklischen Treibern, wie z.B. Indien und Mexiko.

Die Fed hat die Hoffnung auf schnelle Zinssenkungen gedämpft, ebenso wie die EZB und die BoE. Wir denken aber, dass aufgrund der Disinflation im zweiten Quartal die ersten Zinssenkungen kommen werden. Die Fiskalpolitik dürfte etwas restriktiver werden, ohne jedoch mit der harschen Austeritätspolitik der 2010er-Jahre vergleichbar zu sein. Die Notenbanken aus den EM führen den Zinssenkungszyklus an. China dürfte darüber hinaus die fiskalischen Impulse erhöhen. Zudem ermöglichen Zinssenkungen der Fed es der PBoC, die Geldpolitik weiter zu lockern.

Das Management bevorzugt trotz der in den vergangenen Monaten erhöhte Aktienquote eine defensive Positionierung. Trotz der Kursanstiege bei Aktien werden aufgrund der konjunkturellen Risiken und der Disinflation eher Chancen bei Staats- und Unternehmensanleihen gesehen. Höhere Renditen und die gestiegene Laufzeitenprämie sind positiv. Eine auf Qualität basierende selektive Strategie bietet nun ein attraktives Chance-Risiko-Profil. Das Management favorisiert weiterhin Qualitätswerte und agiert sehr selektiv. Mit manchen Investment Grade-Anleihen dürften sich aktienähnliche Renditen erzielen lassen.

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 12,15 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 38.979.383,20 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	143.442.863,47	100,40
1. Aktien	50.674.663,60	35,47
Finanzwerte	8.283.969,39	5,80
Gesundheitswesen	7.976.290,08	5,58
Technologie	7.744.180,30	5,42
Industriewerte	7.697.541,01	5,39
Verbraucher-Dienstleistungen	6.074.805,30	4,25
Konsumgüter	3.440.560,30	2,41
Rohstoffe	3.076.093,50	2,15
Energiewerte	2.597.848,16	1,82
Versorgungsunternehmen	1.541.838,09	1,08
Telekommunikation	1.215.920,00	0,85
Immobilien	1.025.617,47	0,72
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	190.479,22	0,13
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.502.396,38	1,75
7. Sonstige Vermögensgegenstände	90.075.324,27	63,05
Zielfondsanteile	90.075.324,27	63,05
Indexfonds	67.474.164,27	47,23
Gemischte Fonds	11.991.100,00	8,39
Rentenfonds	8.404.260,00	5,88
Aktienfonds	2.205.800,00	1,54
II. Verbindlichkeiten	-570.167,55	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-570.167,55	-0,40
III. Fondsvermögen	142.872.695,92	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 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								50.319.330,42	35,22
Aktien									
Euro								25.571.105,91	17,90
Airbus	NL0000235190		STK	7.400	-	2.100 EUR	154,680	1.144.632,00	0,80
Air Liquide	FR0000120073		STK	4.700	-	- EUR	183,880	864.236,00	0,60
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	3.400	-	900 EUR	266,600	906.440,00	0,63
Anheuser-Busch	BE0974293251		STK	10.000	10.000	- EUR	56,160	561.600,00	0,39
ASML Hold. Nam.	NL0010273215		STK	1.300	-	200 EUR	832,700	1.082.510,00	0,76
AXA	FR0000120628		STK	29.000	-	4.000 EUR	32,440	940.760,00	0,66
Bk.Ireland Gr.	IE00BD1RP616		STK	64.000	-	11.000 EUR	10,045	642.880,00	0,45
Capgemini	FR0000125338		STK	3.000	-	- EUR	197,900	593.700,00	0,42
Cie d.St.Gobain	FR0000125007		STK	8.500	-	2.000 EUR	74,660	634.610,00	0,44
Cobank	DE000CBK1001		STK	60.000	22.000	35.000 EUR	13,960	837.600,00	0,59
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	3.200	-	- EUR	181,150	579.680,00	0,41
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	13.700	-	- EUR	39,260	537.862,00	0,38
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	32.000	-	- EUR	21,490	687.680,00	0,48
Edenred	FR0010908533		STK	9.600	2.300	- EUR	44,460	426.816,00	0,30
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	4.000	-	900 EUR	200,800	803.200,00	0,56
Grifols 'A'	ES0171996087		STK	27.000	27.000	- EUR	8,646	233.442,00	0,16
Heineken	NL0000009165		STK	6.900	-	1.100 EUR	91,300	629.970,00	0,44
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	43.741	-	10.405 EUR	11,510	503.458,91	0,35
Ind.de Diseño Textil	ES0148396007		STK	7.500	-	5.500 EUR	42,850	321.375,00	0,22
ING Gr.	NL0011821202		STK	60.000	13.000	8.000 EUR	14,862	891.720,00	0,62
IPSOS	FR0000073298		STK	6.000	-	- EUR	62,900	377.400,00	0,26
Kering	FR0000121485		STK	1.300	1.300	- EUR	330,000	429.000,00	0,30
KPN	NL0000009082		STK	155.000	-	25.000 EUR	3,408	528.240,00	0,37
LVMH	FR0000121014		STK	1.200	-	300 EUR	774,400	929.280,00	0,65
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	7.000	8.500	1.500 EUR	70,940	496.580,00	0,35
Merck	DE0006599905		STK	4.400	4.400	- EUR	148,950	655.380,00	0,46
PUMA	DE0006969603		STK	8.800	8.800	- EUR	43,540	383.152,00	0,27
Rémy Cointreau	FR0000130395		STK	3.200	3.200	- EUR	89,400	286.080,00	0,20
SAP	DE0007164600		STK	6.800	-	1.000 EUR	169,700	1.153.960,00	0,81
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	4.000	-	2.700 EUR	215,100	860.400,00	0,60
SEB	FR0000121709		STK	3.400	3.400	- EUR	111,200	378.080,00	0,26
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	6.200	-	800 EUR	175,900	1.090.580,00	0,76
Syensqo	BE0974464977		STK	5.200	-	- EUR	87,190	453.388,00	0,32
Téléperf.	FR0000051807		STK	1.600	1.200	1.400 EUR	85,480	136.768,00	0,10
TotalEnergies	FR0000120271		STK	12.000	-	3.000 EUR	68,590	823.080,00	0,58
UniCredit	IT0005239360		STK	18.500	-	21.500 EUR	34,580	639.730,00	0,45
Veolia Envir.	FR0000124141		STK	23.400	-	3.100 EUR	29,190	683.046,00	0,48
VINCI	FR0000125486		STK	6.800	-	- EUR	110,250	749.700,00	0,52
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	25.500	25.500	- EUR	27,180	693.090,00	0,49
US-Dollar								15.435.688,94	10,80
AbbVie	US00287Y1091		STK	2.750	-	300 USD	162,640	418.293,20	0,29
Adobe	US00724F1012		STK	550	-	- USD	462,830	238.070,14	0,17
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	3.400	-	600 USD	162,780	517.607,67	0,36
Amazon.com	US0231351067		STK	3.000	-	500 USD	175,000	490.998,36	0,34

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amgen	US0311621009		STK	900	900	- USD	273,940	230.578,44	0,16
Apple	US0378331005		STK	4.000	-	600 USD	170,330	637.194,30	0,45
Blackstone	US09260D1072		STK	2.400	1.100	700 USD	116,610	261.738,60	0,18
Boeing	US0970231058		STK	1.100	1.100	- USD	167,840	172.666,82	0,12
Broadcom	US11135F1012		STK	550	-	400 USD	1.300,270	668.831,89	0,47
Cap.One Fin.	US14040H1059		STK	2.000	2.000	- USD	143,430	268.281,51	0,19
Cheniere En.	US16411R2085		STK	1.070	-	- USD	157,820	157.930,70	0,11
Chevron	US1667641005		STK	1.100	-	250 USD	161,270	165.907,88	0,12
Chipotle Mex.Grill	US1696561059		STK	80	-	- USD	3.159,600	236.397,47	0,17
Chubb	CH0044328745		STK	1.400	-	500 USD	248,640	325.551,55	0,23
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	1.500	-	- USD	125,620	176.226,33	0,12
Costco Wholes.	US22160K1051		STK	600	600	- USD	722,900	405.648,82	0,28
CVS Hlth.	US1266501006		STK	3.500	3.500	3.900 USD	67,710	221.636,66	0,16
Eaton Corp.	IE00B8KQN827		STK	500	500	- USD	318,260	148.823,94	0,10
Elevance Health	US0367521038		STK	750	-	- USD	528,580	370.759,88	0,26
Eli Lilly	US5324571083		STK	450	450	- USD	781,100	328.730,42	0,23
Emers.Elec.	US2910111044		STK	2.100	2.100	- USD	107,780	211.679,21	0,15
Equinix	US29444U7000		STK	500	-	- USD	711,110	332.527,47	0,23
Fiserv	US3377381088		STK	1.600	1.600	- USD	152,670	228.451,72	0,16
Fortinet	US34959E1091		STK	3.400	4.200	800 USD	63,180	200.899,70	0,14
Home Depot	US4370761029		STK	1.000	-	300 USD	334,220	312.574,23	0,22
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	850	850	- USD	370,620	294.624,27	0,21
JPMorgan	US46625H1005		STK	2.000	-	- USD	191,740	358.643,91	0,25
Linde	IE000S9YS762		STK	650	-	150 USD	440,960	268.060,79	0,19
Meta Platforms 'A'	US30303M1027		STK	500	750	250 USD	430,170	201.155,02	0,14
Microsoft	US5949181045		STK	2.300	-	200 USD	389,330	837.464,58	0,59
Morgan Stanley	US6174464486		STK	3.000	-	1.300 USD	90,840	254.870,24	0,18
Netflix	US64110L1061		STK	550	700	150 USD	550,640	283.237,78	0,20
NVIDIA	US67066G1040		STK	650	400	350 USD	864,020	525.240,12	0,37
Paccar	US6937181088		STK	3.300	800	800 USD	106,110	327.484,69	0,23
Palo Alto Netw.	US6974351057		STK	1.400	-	850 USD	290,890	380.870,70	0,27
PepsiCo	US7134481081		STK	2.000	2.200	200 USD	175,910	329.034,37	0,23
Pulte Gr.	US7458671010		STK	3.600	4.000	400 USD	111,420	375.133,97	0,26
Quanta Serv.	US74762E1029		STK	1.800	-	- USD	258,560	435.265,84	0,30
Salesforce	US79466L3024		STK	800	-	400 USD	268,940	201.217,68	0,14
ServiceNow	US81762P1021		STK	550	600	50 USD	693,330	356.634,56	0,25
Thermo Fisher Scien.	US8835561023		STK	600	-	- USD	568,720	319.132,10	0,22
TJX Co.	US8725401090		STK	2.000	-	- USD	94,090	175.992,52	0,12
Trane Techn.	IE00BK9ZQ967		STK	600	600	- USD	317,340	178.072,48	0,12
U.S.Bancorp	US9029733048		STK	6.400	6.400	- USD	40,630	243.191,02	0,17
Unit. Rentals	US9113631090		STK	300	-	400 USD	667,990	187.418,28	0,13
Valero En.	US91913Y1001		STK	1.800	-	400 USD	159,870	269.128,83	0,19
Vertex Pharma.	US92532F1003		STK	600	600	- USD	392,810	220.421,79	0,15
Walmart	US9311421039		STK	8.250	-	250 USD	59,350	457.926,12	0,32
Wells Fargo	US9497461015		STK	4.100	-	1.400 USD	59,320	227.460,37	0,16
Schweizer Franken								2.709.544,19	1,90
Nestlé	CH0038863350		STK	11.000	-	2.500 CHF	92,200	1.034.159,27	0,72
Novartis Nam.	CH0012005267		STK	13.000	13.000	- CHF	89,050	1.180.432,34	0,83

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	20.000	-	16.000 CHF	24,270	494.952,58	0,35
Dänische Kronen								1.452.214,95	1,02
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0062498333		STK	12.000	-	9.200 DKK	902,600	1.452.214,95	1,02
Englische Pfund								5.150.776,43	3,61
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	13.000	-	3.000 GBP	26,340	401.007,14	0,28
Astrazeneca	GB0009895292		STK	10.400	4.300	5.400 GBP	120,620	1.469.080,69	1,03
BP	GB0007980591		STK	165.000	-	15.000 GBP	5,204	1.005.574,42	0,70
Informa	GB00BMJ6DW54		STK	41.000	-	34.000 GBP	7,958	382.103,29	0,27
Prudential	GB0007099541		STK	50.000	-	- GBP	7,010	410.469,61	0,29
Rio Tinto	GB0007188757		STK	17.000	10.500	2.000 GBP	54,720	1.089.401,57	0,76
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	10.600	-	- GBP	31,670	393.139,71	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								355.333,18	0,25
Aktien									
US-Dollar								355.333,18	0,25
Pub.Serv.Enterpr.Gr.	US7445731067		STK	5.500	5.500	- USD	69,080	355.333,18	0,25
Investmentanteile								90.075.324,27	63,05
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								21.506.500,00	15,05
HSBC Discountstrukturen 'ZC'	DE000A2QK8H9		ANT	205.000	65.000	20.000 EUR	53,890	11.047.450,00	7,73
HSBC Euro Cred.Non-Fin.B. 'ZD'	DE000A2QK8L1		ANT	120.000	120.000	- EUR	45,200	5.424.000,00	3,80
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD'	DE000A2QK8K3		ANT	40.000	-	- EUR	47,140	1.885.600,00	1,32
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1		ANT	9.000	9.000	- EUR	104,850	943.650,00	0,66
HSBC Sector Rotation 'ZD'	DE000A2QK8J5		ANT	41.000	-	19.000 EUR	53,800	2.205.800,00	1,54
Gruppeneigene Investmentanteile								6.618.556,00	4,63
Euro									
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	LU1732775397		ANT	140.000	-	480.000 EUR	7,819	1.094.660,00	0,77
HSBC Gl.Fd.-Gl.Corp.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1V57		ANT	350.000	350.000	- EUR	9,133	3.196.550,00	2,24
HSBC Gl.Fd.-Gl.Gov.B.I. 'ZCH'	IE00BGMG1W64		ANT	270.000	270.000	- EUR	8,620	2.327.346,00	1,63
US-Dollar								7.083.390,71	4,96
HSBC MSCI Indonesia	IE00B46G8275		ANT	42.500	42.500	- USD	75,190	2.988.613,51	2,09
HSBC S&P 500 UCITS ETF	IE00B5KQNG97		ANT	85.000	85.000	- USD	51,510	4.094.777,20	2,87
Gruppenfremde Investmentanteile								2.549.625,00	1,78
Euro									
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	LU0643975591		ANT	15.000	15.000	- EUR	169,975	2.549.625,00	1,78
US-Dollar								34.102.623,80	23,87
iSh.-Co.MSCI Emer.Mark.IMI UC.	IE00BKM4GZ66		ANT	240.000	-	60.000 USD	32,781	7.357.815,29	5,15
iSh.IV-Edge MSCI USA Q.FU.	IE00BD1F4L37		ANT	510.000	280.000	40.000 USD	13,095	6.245.920,04	4,37
iSh.IV-iShares-MSCI India	IE00BZCQB185		ANT	290.000	320.000	30.000 USD	9,284	2.517.853,64	1,76
iShares-China L.Cap.	IE00B02KXK85		ANT	52.000	-	18.000 USD	74,302	3.613.480,00	2,53
SPDR S+P US Techn.Sel.Sec.U.	IE00BWBXM948		ANT	50.000	15.000	30.000 USD	104,059	4.866.000,00	3,41
Vanguard FTSE Japan UCITS	IE00B95PGT31		ANT	285.000	100.000	35.000 USD	35,648	9.501.554,83	6,65

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schweizer Franken								7.192.800,00	5,03
Xtrackers Switzerl. '1D'	LU0274221281		ANT	60.000	7.500	17.500 CHF	117,566	7.192.800,00	5,03
Englische Pfund								11.021.828,76	7,71
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	IE0005042456		ANT	1.180.000	1.300.000	120.000 GBP	7,976	11.021.828,76	7,71
Summe Wertpapiervermögen								140.749.987,87	98,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.502.396,38	1,75
Bankguthaben								2.502.396,38	1,75
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.389.192,39		%	100,000	1.389.192,39	0,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			DKK	108.558,59		%	100,000	14.555,21	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			CHF	49.765,52		%	100,000	50.744,90	0,04
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	697.873,28		%	100,000	817.277,53	0,57
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	246.597,23		%	100,000	230.626,35	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände								190.479,22	0,13
Dividendenansprüche			EUR	147.090,06				147.090,06	0,10
Sonstige Forderungen			EUR	367,24				367,24	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	43.021,92				43.021,92	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								-570.167,55	-0,40
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-43.336,80				-43.336,80	-0,03
Kostenabgrenzungen			EUR	-526.830,75				-526.830,75	-0,37
Fondsvermögen							EUR	142.872.695,92	100,00^{*)}

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

HSBC Strategie Dynamik AC

ISIN	DE000A0NA4G7
Fondsvermögen (EUR)	142.467.568,45
Anteilwert (EUR)	93,31
Umlaufende Anteile (STK)	1.526.809,00

HSBC Strategie Dynamik ZC

ISIN	DE000A2DHR92
Fondsvermögen (EUR)	405.127,47
Anteilwert (EUR)	144,69
Umlaufende Anteile (STK)	2.800,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.04.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2024		
Schweizer Franken	(CHF)	0,98070 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45840 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85390 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06925 = 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				
Iberdrola Anr.	ES06445809Q1	STK	-	15
Iberdrola Anr.	ES06445809R9	STK	-	22
Kon.Ahold Delhaize	NL0011794037	STK	-	12.700
Neste	FI0009013296	STK	-	16.500
Qiagen Nam.	NL0012169213	STK	-	16.500
Sanofi	FR0000120578	STK	-	13.000
Solvay	BE0003470755	STK	-	5.200
Verallia (Prom.)	FR0013447729	STK	-	10.800
VW Vorz.	DE0007664039	STK	-	7.200
US-Dollar				
Aecom Techn.	US00766T1007	STK	-	2.300
Amer.Water Works	US0304201033	STK	-	1.600
Aramark	US03852U1060	STK	-	9.000
Becton, Dick.&Co.	US0758871091	STK	-	1.700
BJ's WHSL Club Hold.	US05550J1016	STK	-	5.500
Blackrock 'A'	US09247X1019	STK	-	300
Charles Schwab	US8085131055	STK	-	3.500
Cisco Sys.	US17275R1023	STK	-	5.100
Crane [New]	US2244081046	STK	-	2.000
Crane NXT	US2244411052	STK	-	2.000
Danaher	US2358511028	STK	-	1.600
IQVIA Hold.	US46266C1053	STK	-	1.700
Mosaic	US61945C1036	STK	-	3.200
QUALCOMM	US7475251036	STK	-	1.950
RLI	US7496071074	STK	-	2.500
Rockwell Autom.	US7739031091	STK	1.000	1.000
Ross Stores	US7782961038	STK	-	1.400
Schlumberger N.Y.	AN8068571086	STK	-	4.000
T-Mobile US	US8725901040	STK	-	1.700
Tractor Supply	US8923561067	STK	1.200	1.200
UnitedHealth Gr.	US91324P1021	STK	-	700
Veralto	US92338C1036	STK	-	533
Walt Disney	US2546871060	STK	-	1.450
Zimmer Biomet Hold.	US98956P1021	STK	-	2.700
Englische Pfund				
Diageo	GB0002374006	STK	-	14.000
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77	STK	4.000	20.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
ConAgra Brands	US2058871029	STK	-	9.300
Consolidated Ed.	US2091151041	STK	-	2.600
Service Corp.Int.	US8175651046	STK	-	5.300

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	LU2103225152	ANT	-	1.250.000
HSBC Gl.I-Gl.HY Bd.'ZQ1H EUR'	LU1135521075	ANT	-	400.000
US-Dollar				
HSBC Gl.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	IE00BHZHFG56	ANT	-	230.000
Englische Pfund				
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	IE00B42TW061	ANT	-	123.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307	ANT	10.000	30.000
US-Dollar				
iSh.V-S&P 500 En.Sect.U.	IE00B42NKQ00	ANT	-	400.000
iSh.V-S&P 500 HC Sec.U.	IE00B43HR379	ANT	-	345.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Dynamik AC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	1.526.809,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	190.666,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.102.265,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	223.918,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.460.846,29
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-122.409,08
10. Sonstige Erträge	19.872,09
Summe der Erträge	2.875.159,36
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-812,50
2. Verwaltungsvergütung	-2.023.165,06
3. Verwahrstellenvergütung	-88.463,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.727,41
5. Sonstige Aufwendungen	-3.764,02
Summe der Aufwendungen	-2.129.932,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	745.226,69
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.167.361,22
2. Realisierte Verluste	-5.279.594,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-112.233,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	632.992,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.702.247,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.027.205,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.729.452,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.362.445,16

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Strategie Dynamik ZC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	2.800,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	538,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.120,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	633,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	4.133,53
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-346,72
10. Sonstige Erträge	56,24
Summe der Erträge	8.135,01
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2,31
2. Verwaltungsvergütung	-286,09
3. Verwahrstellenvergütung	-238,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.644,08
5. Sonstige Aufwendungen	-10,68
Summe der Aufwendungen	-2.181,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.953,52
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	14.639,44
2. Realisierte Verluste	-14.973,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-334,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.619,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	55.048,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	17.751,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	72.800,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	78.419,23

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik AC

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	147.889.257,23
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-19.963.503,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.078.332,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.041.836,04
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	179.369,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.362.445,16
davon nicht realisierte Gewinne	9.702.247,01
davon nicht realisierte Verluste	4.027.205,18
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	142.467.568,45

Entwicklungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik ZC

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		1.240.176,19
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-928.425,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-928.425,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.957,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		78.419,23
davon nicht realisierte Gewinne	55.048,69	
davon nicht realisierte Verluste	17.751,40	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		405.127,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Dynamik AC

	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
Vermögen in Tsd. EUR	190.526	175.752	147.889	142.468
Anteilwert in EUR	86,10	86,61	84,43	93,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Strategie Dynamik ZC

	30.04.2021	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
Vermögen in Tsd. EUR	14.183	1.665	1.240	405
Anteilwert in EUR	128,58	131,14	129,59	144,69

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik AC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.526.809,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		632.992,97	0,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		632.992,97	0,41

Verwendungsrechnung

HSBC Strategie Dynamik ZC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	2.800,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.619,14	2,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		5.619,14	2,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,51 %
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	-5,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-6,19 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

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

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

HSBC Strategie Dynamik AC

ISIN	DE000A0NA4G7
Fondsvermögen (EUR)	142.467.568,45
Anteilwert (EUR)	93,31
Umlaufende Anteile (STK)	1.526.809,00
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)	405.127,47
Anteilwert (EUR)	144,69
Umlaufende Anteile (STK)	2.800,00
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

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 Aufwandsersatzungen.

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.Non-Fin.B. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Euro Cred.Sub.Bd. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	0,07000 % p.a.
HSBC GIF-Asia Bd. 'ZDH'	0,00000 % p.a.
HSBC GIF-Euro HY Bd. 'ZQ1'	0,00000 % p.a.
HSBC GI.Fd.-GI.Corp.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC GI.Fd.-GI.Gov.B.I. 'ZCH'	0,05000 % p.a.
HSBC GI.F-Gl.Em.M.G.Bd.I. 'ZQ'	0,07000 % p.a.
HSBC GI.I-GI.HY Bd.'ZQ1H EUR'	0,14000 % p.a.
HSBC MSCI Indonesia	0,50000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC Sector Rotation 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
HSBC S&P 500 UCITS ETF	0,09000 % p.a.
iShares STOXX Europe 600	0,19000 % p.a.
iShares-China L.Cap.	0,74000 % p.a.
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	0,07000 % 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.IV-iShares-MSCI India	0,65000 % 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.
Xtrackers Switzerl. '1D'	0,30000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1D'	0,01000 % p.a.

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

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

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice oder andere öffentlich verfügbare Quellen

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

Transaktionskosten EUR **38.548,38**

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) **1,69 %**

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

HSBC Strategie Dynamik ZC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,53 %**

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	18.817,11

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-115.185,79
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-1.907.979,27
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-3.198,31
--	-----	-----------

HSBC Strategie Dynamik ZC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	53,25
-------------------------------	-----	-------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-286,09
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-9,06
--	-----	-------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

HSBC Strategie Dynamik AC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -29.418,15 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 -82,97 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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 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 1,4 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 20,8 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	18.555.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	12.273.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	6.282.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	108,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Düsseldorf, den 03.06.2024

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 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 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 16. August 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer