



HSBC Multi Markets Select

Jahresbericht zum 30.06.2024

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
HSBC Multi Markets Select LD	19
HSBC Multi Markets Select MD	20
HSBC Multi Markets Select ZC	21
Entwicklungsrechnung	
HSBC Multi Markets Select LD	22
HSBC Multi Markets Select MD	23
HSBC Multi Markets Select ZC	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
HSBC Multi Markets Select LD	25
HSBC Multi Markets Select MD	26
HSBC Multi Markets Select ZC	27
Verwendungsrechnung	
HSBC Multi Markets Select LD	28
HSBC Multi Markets Select MD	29
HSBC Multi Markets Select ZC	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37

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 Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Sabine Sander	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 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) Chief Investment Officer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Karsten Tripp Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0RAD6 WKN: A2PL11 WKN: A3D7E1	ISIN: DE000A0RAD67 ISIN: DE000A2PL118 ISIN: DE000A3D7E14 HSBC Multi Markets Select MD HSBC Multi Markets Select LD HSBC Multi Markets Select ZC

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des HSBC Multi Markets Select in Österreich zu vertreiben.

Die Gesellschaft hat derzeit ausschließlich die Anteile der nachfolgenden Anteilklasse in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

- **HSBC Multi Markets Select MD**
- **HSBC Multi Markets Select LD**

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht, Halbjahresbericht sind bei der Kontakt- und Informationsstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Kontakt- und Informationsstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Kontakt- und Informationsstelle durchgeführt werden.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über <https://www.inkakag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inka-kag.de“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft sowie der Internetseite der Kontakt- und Informationsstelle <http://www.sparkasse.at/erstebank/Privatkunden/Produkte/Veranlagen/Fonds/AnlegerinformationenServicestellen> publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuer konsultieren.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC Multi Markets Select für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 vor.

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

Anlageziel des HSBC Multi Markets Select ("Fonds") ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist an keine Benchmark gebunden; je nach Marktlage kann sowohl zyklisch als auch antizyklisch gehandelt werden. Der Fonds verfolgt einen Multi-Asset-Ansatz und kann mittels taktischer Portfolio-Strukturierung auf die Anlageklassen Aktien, Renten, Rohstoffe, Währungen und Geldmarkt zurückgreifen. Die Investition in diese Anlageklassen erfolgt vornehmlich über Derivate, Swaps und Exchange Traded Commodities (Investitionsmöglichkeit in Rohstoffe). Dabei nutzt der Fondsmanager ein mathematisch-statistisches Optimierungsverfahren, welches das Verlustrisiko des Fonds konzeptionell begrenzen soll. Hierbei verteilt der Fondsmanager auf Basis der systembasierten Einschätzung der relativen Attraktivität der einzelnen Anlageklassen gegenüber Geldmarktan-

lagen das zur Verfügung gestellte Risikobudget auf die Anlageklassen (Gewichtung der Anlageklassen im Portfolio). Eine strategische Strukturierung des Portfolios darüber hinaus findet nicht statt. Der Fonds bedient sich bei der Auswahl seiner Investitionen Instrumenten mit einer möglichst hohen Liquidität. Der Fondsmanager positioniert sich auf der Basis von Scores (Punkteskala) für die einzelnen Anlageklassen und -nachgelagert - unter Berücksichtigung der entsprechenden Volatilitäten und Korrelationen. Der Fonds darf bis zu 10 % seines Wertes in Investmentanteile investieren. Darüber hinaus ist der Erwerb von sonstigen Anlageinstrumenten (max. 10 % des Wertes des Fondsvermögens) und Derivaten zulässig. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 % des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt "Anlagegrenzen für Wertpapiere und Geldmarktinstrumente" im Prospekt). 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 Multi Markets Select	33.227.420,74		
HSBC Multi Markets Select MD	29.323.326,80	476.843,00	61,49
HSBC Multi Markets Select LD	2.666.430,77	50.000,00	53,33
HSBC Multi Markets Select ZC	1.237.663,17	23.930,00	51,72

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Anleihen	13.847.535,44	41,68 %
Derivate	11.068.273,71	33,31 %
Forderungen	622.881,58	1,87 %
Bankguthaben	3.080.823,38	9,27 %
Zertifikate	1.501.611,35	4,52 %
Zielfondsanteile	3.314.531,96	9,98 %
Verbindlichkeiten	-208.236,68	-0,63 %
Summe	33.227.420,74	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
C EURO STOXX 50 500 210325	15,80 %
CALL EURO STOXX 50 500 12/24	15,16 %
0,0000 % Frankreich v.21-25	13,24 %
C EURO STOXX 50 500 200924	9,91 %
3,6000 % Italien B.T.P. v.23-25	8,13 %

Nach einer sukzessiven Erhöhung der Aktienquote Ende des letzten Geschäftsjahres startete der Fonds mit einer weitestgehend neutralen Positionierung in das abgelaufene Geschäftsjahr. Wesentliche Risikopositionen bestanden zu Beginn des Geschäftsjahres in Aktien (knapp 20,5% des Fondsvolumens). Das Zinsänderungsrisiko des Fonds (Modified Duration, inkl. Kasse & Derivate) war ebenfalls über die letzten 12 Monate hinweg erhöht worden und lag bei ca. 2,6 Jahren, was die seinerzeit zunehmend positivere Zinseinschätzung des Portfolio Managements, angesichts des erwarteten Pivots seitens der Zentralbanken und der gestiegenen Risikoprämien, widerspiegelte.

Nach einem guten Start in das zweite Halbjahr 2023 führte die Aussicht auf längere Zeit höhere Zinssätze Ende September, allerdings postwendend zu einem Verkauf von Anleihen, während auch Aktien deutlicher unter Druck gerieten. Der September-Dotplot der Fed für 2024 stieg auf seinen bisher höchsten Stand von 5,1%, was unter anderem dem anhaltenden Inflationsdruck und gestiegenen Energiepreisen

geschuldet war. Nach einer zwischenzeitlichen Erhöhung der Aktienquote, führte das Fondsmanagement dahingehend die Aktienquote wieder bis Ende Oktober vorerst auf eine Höhe von circa 19% des Fondsvolumens zurück.

Mitte Q4 begann sich die Marktnarrative schließlich schnell zu drehen. Dies lag zum Teil an mehreren positiven Überraschungen bei der Inflation, die zu wachsender Hoffnung führten, dass sie endlich wieder auf Zielniveau zurückkehren würde. Auch die Zentralbanken selbst klangen aber zunehmend taubenhafter und der Dotplot der Fed im Dezember überraschte die Investoren, nachdem er 75 Basispunkte an Zinssenkungen für 2024 signalisierte. Für die Märkte führte dies zu einem erheblichen Optimismus, dass eine sanfte Landung in Sicht sei, bei der die Inflation wieder auf Zielniveau zurückkehren würde, ohne dass es zu einer Rezession käme. In die Cross-Asset Rallye erhöhte dabei das Fondsmanagement die Aktienquote, wodurch es gelang, von der breiten Marktpformance zu profitieren. Hilfreich war im Zuge dessen auch die Beibehaltung des erhöhten Zinsänderungsrisikos des Fonds im Zuge der positiven Rentenperformance.

Nach dem Re-rating Ende 2023 beschloss, dass Fondsmanagement schließlich mit einer vorsichtigeren Einschätzung bei den Aktien in das neue Jahr 2024 hineinzugehen. Die Auffassung war, dass die Aktienrallye zu weit gelaufen ist, Marktpositionierungen sich auf einem erhöhten Niveau befinden und sich der Einfluss der höheren Zinsen über den kommenden Monat hinweg deutlicher materialisieren sollte. Mit Blick auf anhaltend stärkere makroökonomische Überraschungen revidierte das Fondsmanagement, diesen pessimistischeren Blickwinkel im Laufe des ersten Quartals wieder, wodurch es gelang, kräftig an der Aktienperformance in H1 2024 zu profitieren. Negativ schlug allerdings, anders als in H2 2023, in H1 2024 die schwächere Rentenmarktpformance im Zuge steigender Zinsmärkte / einer robusteren Inflation zu Buche.

Die Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select LD konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,72 % erzielen.

Die Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select MD konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,21 % erzielen.

Die Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select ZC konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 3,44 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select LD lag im Geschäftsjahr bei 3,62 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select MD lag im Geschäftsjahr bei 3,64 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select ZC lag im Geschäftsjahr bei 3,69 %.

Im Berichtszeitraum realisierte die Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select LD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 28.044,31 Euro. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 552.449,45 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 524.405,14 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Forwards und Optionen und Future Style Optionen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum realisierte die Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select MD ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 307.837,77 Euro. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 6.088.854,79 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 5.781.017,02 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Forwards und Optionen und Future Style Optionen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum realisierte die Anteilsklasse HSBC Multi Markets Select ZC ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 20.118,85 Euro. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 204.438,14 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 184.319,29 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Forwards und Optionen und Future Style Optionen 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, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds

* 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.

erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Gattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Gattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrundeliegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrundeliegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Gattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds 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.

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.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Ausblick

Für das zweite Halbjahr gehen wir davon aus, dass sich das Wachstum über Länder und Sektoren hinweg verbreitern dürfte, die Divergenz und die Risiken allerdings erhöht bleiben. Da sich die Inflation inmitten abkühlender Arbeitsmärkte verringert, erwarten wir, dass weitere Entscheidungsträger auf Seiten der Zentralbanken (u.a. Fed) den Pivot einleiten dürften. Befürchtungen hinsichtlich eines higher-for-longer Szenarios hatten sich im Jahr 2024 zwar erhöht, aber jüngste Anzeichen auf eine wirtschaftliche Abkühlung haben die Hoffnungen auf eine kurzfristige Lockerung wiederbelebt. Auf der fiskalpolitischen Seite sind im Gegenzug viele westliche Regierungen durch hohe Schulden und Defizite eingeschränkt sowie unter Druck ihre Finanzen zu konsolidieren. Weitere fiskalpolitische Lockerungen könnten im Zuge dessen zu einem Anstieg der Renditen führen. Unser Basisszenario bleibt eine weiche wirtschaftliche Landung, aber es gibt Risiken - insbesondere im Zusammenhang mit Geopolitik, Wahlen und höheren Zinsen -, die zu Volatilität bei den Assetpreisen führen und die wirtschaftlichen Aussichten trüben dürften.

Innerhalb unserer Asset Allokation sehen wir eine Chance, "die Rendite zu spielen" und von hohen "all-in" Renditen in festverzinslichen Wertpapieren zu profitieren. Für Staatsanleihen unterstützen eine allmähliche wirtschaftliche Abkühlung und deflationäre Trends das Szenario nahender Zinssenkungen seitens der Fed, was zu Kapitalgewinnen führen dürfte. Aber hohe Schulden und Defizite seitens diverser Länder bedeuten auch, dass Renditen empfindlich auf Verschiebungen in der Fiskalpolitik reagieren dürften. Die US Wahlen sollten beispielsweise mit einer antizipierten fiskalpolitischen Expansion zu einem Re-Steepening der UST-Kurve führen. Daher halten wir ein erhöhtes Zinsänderungsrisiko zwar bei, haben jedoch nach der jüngsten starken US-CPI-Print-Marktreaktionen das Exposure im Juli leicht gesenkt.

Auf der Aktienseite erinnerte der Q2 US-BIP-Print den Markt daran, dass es zu früh ist, das Wirtschaftswachstum aufzugeben, und trotz vieler negativer Schlagzeilen war die Ergebnissaison bisher besser als erwartet. Außergewöhnliches Gewinnwachstum in den USA, getrieben vom Tech-Megatrend, sollte sich zukünftig auf andere Sektoren verbreiten, während die Nachfrage robust bleibt. Dennoch hat sich das Momentum der Tech-Aktien in letzter Zeit abgekühlt, Bewertungen (vor allem in den USA) / Marktpositionierungen sind auf anhaltend erhöhtem Niveau und es sind zurückliegend auch erste Anzeichen einer Rotation aufgekommen. Die Risikobedingungen für Aktien bleiben zumindest unterstützend und die Zentralbanken treten in Lockerungszyklen ein. Dies bedeutet, dass wir uns bei unserer Aktienallokation vorerst weiterhin für eine leichte Risk-On-Positionierung entscheiden.

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.

Hinweis für die Anleger: Die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens HSBC Multi Markets Select wurde zum 15.08.2024 geändert. Seitdem trägt das Sondervermögen den Namen „**HSBC Multi Asset High Conviction**“

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 13,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 10.914.751,85 Euro.

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	33.435.657,42	100,63
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	13.847.535,44	41,68
Regierungsanleihen	13.390.227,21	40,30
Technologie & Elektronik	181.737,39	0,55
Gesundheitswesen	92.568,23	0,28
Telekommunikation	91.777,98	0,28
Konsumgüter	91.224,63	0,27
3. Derivate	11.068.273,71	33,31
Aktienindex-Derivate	10.963.707,16	33,00
Zins-Derivate	83.533,53	0,25
Devisen-Derivate	21.033,02	0,06
4. Forderungen	622.881,58	1,87
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	3.080.823,38	9,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.816.143,31	14,49
Zertifikate	1.501.611,35	4,52
Zielfondsanteile	3.314.531,96	9,98
Indexfonds	1.638.631,17	4,93
Gemischte Fonds	869.640,00	2,62
Rentenfonds	806.260,79	2,43
II. Verbindlichkeiten	-208.236,68	-0,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-208.236,68	-0,63
III. Fondsvermögen	33.227.420,74	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 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								13.529.532,58	40,72
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								11.935.353,00	35,92
0,0000 % Frankreich v.21-25	FR0014007TY9		EUR	4.500.000	4.500.000	- %	97,760	4.399.200,00	13,24
2,5000 % Bund Schanw. v.24-26	DE000BU22049		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	99,312	1.986.240,00	5,98
2,6000 % Bund v.23-33	DE000BU2Z015		EUR	850.000	850.000	- %	101,080	859.180,00	2,59
3,2000 % Italien B.T.P. v.24-26	IT0005584302		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	99,484	1.989.680,00	5,99
3,6000 % Italien B.T.P. v.23-25	IT0005557084		EUR	2.700.000	2.700.000	- %	100,039	2.701.053,00	8,13
US-Dollar								92.568,23	0,28
4,6500 % Pfizer Inv.Enterpr. v.23-25	US716973AA02		USD	100.000	100.000	- %	99,210	92.568,23	0,28
Zertifikate									
US-Dollar								1.501.611,35	4,52
WITR CS UBS En. IZ v.06-und.	GB00B15KYB02		STK	139.000	511.880	372.880 USD	3,829	496.599,95	1,49
WITR CS UBS Ind.M. IZ 06-und.	GB00B15KYG56		STK	34.200	126.300	92.100 USD	15,682	500.414,40	1,51
WITR CS UBS Pr.Me. IZ 06-und.	GB00B15KYF40		STK	20.600	87.350	66.750 USD	26,253	504.597,00	1,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.819.614,21	5,48
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.454.874,21	4,38
0,0000 % FRANKREICH 24/25 ZO	FR0128379494		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	96,992	1.454.874,21	4,38
US-Dollar								364.740,00	1,10
1,1250 % Apple v.20-25	US037833DT41		USD	100.000	100.000	- %	96,430	89.974,34	0,27
2,2500 % PepsiCo v.20-25	US713448EQ79		USD	100.000	100.000	- %	97,770	91.224,63	0,27
2,7000 % Microsoft v.15-25	US594918BB90		USD	100.000	100.000	- %	98,347	91.763,05	0,28
3,5000 % T-Mobile USA v.21-25	US87264ABB08		USD	100.000	100.000	- %	98,363	91.777,98	0,28
Investmentanteile								3.314.531,96	9,98
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								869.640,00	2,62
HSBC Discountstr. 'IC'	DE000A0NA4K9		ANT	12.000	-	20.950 EUR	72,470	869.640,00	2,62
Gruppeneigene Investmentanteile									
Euro								737.919,00	2,22
HSBC GF-CN Gov.Loc.Bd.I. 'ZCH'	IE00BM8SGF66		ANT	70.000	70.000	- EUR	10,542	737.919,00	2,22
US-Dollar								983.897,83	2,96
HSBC Gl.Inv.Fd.-As.HY Bd. 'ZC'	LU2065168796		ANT	115.000	115.000	- USD	7,514	806.260,79	2,43
HSBC MSCI Korea Cap.	IE00B3Z0X395		ANT	3.500	12.500	9.000 USD	54,395	177.637,04	0,53
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								497.129,50	1,50
InvescoMI BB Commo	IE00BF4J0300		ANT	10.300	10.900	600 EUR	48,265	497.129,50	1,50
US-Dollar								225.945,63	0,68
iShares-MSCI Taiwan	IE00B0M63623		ANT	2.600	2.600	- USD	93,137	225.945,63	0,68
Summe Wertpapiervermögen								18.663.678,75	56,17
Derivate								11.068.273,71	33,31
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-43.155,34	-0,13
CAC 40 FUTURES 07/24		EOP	STK	5		EUR		-5.300,00	-0,02
CBOE VOLA INDEX FUTURE 07/24		CBOE	STK	-3		USD		1.111,83	0,00

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 11/24		CBOE	STK	4			USD	1.306,27	0,00	
DAX FUTURE 200924		EUREX	STK	1			EUR	3.300,00	0,01	
E-MINI NASD100 INDEX F. 09/24		CME	STK	3			USD	-7.260,09	-0,02	
E-MINI RUSS.2000 IND.F. 09/24		CME	STK	4			USD	3.545,60	0,01	
E-MINI S&P COMM.D.FUT. 09/24		CME	STK	4			USD	7.930,95	0,02	
E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 09/24		CME	STK	4			USD	-3.097,74	-0,01	
E-MINI S&P ENER.FUT. 09/24		CME	STK	3			USD	9.013,30	0,03	
E-MINI S&P FIN.FUT. 09/24		CME	STK	3			USD	-1.119,66	0,00	
E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 09/24		CME	STK	2			USD	93,31	0,00	
E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 09/24		CME	STK	3			USD	-2.911,13	-0,01	
E-MINI S&P MATER.FUT. 09/24		CME	STK	4			USD	-4.254,72	-0,01	
E-MINI S&P TECHN.FUT. 09/24		CME	STK	2			USD	-10.412,88	-0,03	
E-MINI S&P UTIL.FUT. 09/24		CME	STK	5			USD	-3.032,42	-0,01	
EURO STOXX 50 IND.FUT. 200924		EUREX	STK	-97			EUR	9.215,00	0,03	
FTSE MIB INDEX FUTURE 09/24		IDM	STK	3			EUR	-1.410,00	0,00	
FTSE 100 FUTURE 09/24		LIF	STK	4			GBP	-1.651,24	0,00	
HANG SENG FUTURE 07/24		HFE	STK	8			HKD	-15.058,08	-0,05	
IBEX 35 INDEX FUTURE 07/24		MEF	STK	4			EUR	-5.440,00	-0,02	
MINI MSCI EM IND.FUT. 09/24		NYFE	STK	16			USD	-12.764,17	-0,04	
NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/24		OSE	STK	5			JPY	20.301,42	0,06	
OMX S30 INDEX FUTURE 07/24		OML	STK	8			SEK	458,15	0,00	
SMI FUTURE 200924		EUREX	STK	3			CHF	-2.492,08	-0,01	
S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/24		CME	STK	-8			USD	14.313,04	0,04	
STOXX EUR 600 BANKS 200924		EUREX	STK	46			EUR	-2.990,00	-0,01	
STOXX EUR 600 BASIC RES. 09/24		EUREX	STK	13			EUR	-3.315,00	-0,01	
STOXX EUR 600 CHEMICALS 200924		EUREX	STK	5			EUR	-2.025,00	-0,01	
STOXX EUR 600 CON.&MAT. 200924		EUREX	STK	12			EUR	-10.080,00	-0,03	
STOXX EUR 600 FIN.SERV. 200924		EUREX	STK	12			EUR	-8.340,00	-0,03	
STOXX EUR 600 HEALTH C. 200924		EUREX	STK	7			EUR	1.575,00	0,00	
STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 200924		EUREX	STK	9			EUR	-7.920,00	-0,02	
STOXX EUR 600 INSURANCE 200924		EUREX	STK	22			EUR	-770,00	0,00	
STOXX EUR 600 PERS&HH G. 09/24		EUREX	STK	7			EUR	-2.555,00	-0,01	
VSTOXX FUT. 180924		EUREX	STK	32			EUR	-1.120,00	0,00	
Optionsrechte								11.006.862,50	33,13	
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 500 12/24		EUREX	STK	115			EUR	4.379,400	5.036.310,00	15,16
C EURO STOXX 50 3100 210325		EUREX	STK	-25			EUR	1.854,200	-463.550,00	-1,40
C EURO STOXX 50 3200 200625		EUREX	STK	-20			EUR	1.697,900	-339.580,00	-1,02
C EURO STOXX 50 3200 200924		EUREX	STK	-55			EUR	1.714,400	-942.920,00	-2,84
C EURO STOXX 50 3200 201224		EUREX	STK	-70			EUR	1.733,500	-1.213.450,00	-3,65
C EURO STOXX 50 3200 210325		EUREX	STK	-35			EUR	1.758,700	-615.545,00	-1,85
C EURO STOXX 50 3300 200625		EUREX	STK	-25			EUR	1.604,900	-401.225,00	-1,21
C EURO STOXX 50 3300 200924		EUREX	STK	-20			EUR	1.615,800	-323.160,00	-0,97
C EURO STOXX 50 3300 201224		EUREX	STK	-45			EUR	1.636,600	-736.470,00	-2,22
C EURO STOXX 50 3400 210325		EUREX	STK	-20			EUR	1.568,900	-313.780,00	-0,94
C EURO STOXX 50 3500 191225		EUREX	STK	-50			EUR	1.474,700	-737.350,00	-2,22
C EURO STOXX 50 3600 210325		EUREX	STK	-40			EUR	1.380,800	-552.320,00	-1,66
C EURO STOXX 50 500 191225		EUREX	STK	50			EUR	4.276,500	2.138.250,00	6,44

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
C EURO STOXX 50 500 200625		EUREX	STK	45			EUR 4.285,000	1.928.250,00	5,80
C EURO STOXX 50 500 200924		EUREX	STK	75			EUR 4.389,800	3.292.350,00	9,91
C EURO STOXX 50 500 210325		EUREX	STK	120			EUR 4.375,200	5.250.240,00	15,80
C EURO STOXX BANKS 149 200924		EUREX	STK	-65			EUR 1,450	-4.712,50	-0,01
P EURO STOXX BANKS 126 200924		EUREX	STK	-65			EUR 2,450	-7.962,50	-0,02
P EURO STOXX BANKS 133 200924		EUREX	STK	65			EUR 4,150	13.487,50	0,04
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								83.533,53	0,25
EURO-BUND-FUTURE 060924		EUREX	STK	6.000.000			EUR	72.800,00	0,22
EURO-BUXL-FUTURE 060924		EUREX	STK	300.000			EUR	6.600,00	0,02
JAP.GOV.BOND FUT. 09/24		TSE	STK	-500.000.000			JPY	-9.570,67	-0,03
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/24		CBOT	STK	500.000			USD	-3.353,15	-0,01
2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/24		CBOT	STK	6.000.000			USD	17.057,35	0,05
Devisen-Derivate									
Währungs-Terminkontrakte								21.033,02	0,06
FX-FUTURE EUR/GBP 09/24		CME	STK	-625.000			GBP	-1.902,60	-0,01
FX-FUTURE EUR/USD 09/24		CME	STK	1.250.000			USD	-3.977,14	-0,01
FX-FUTURE JPY/USD 09/24		CME	STK	-162.500.000			USD	26.912,76	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								3.080.823,38	9,27
Bankguthaben								3.080.823,38	9,27
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	1.040.214,26		%	100,000	1.040.214,26	3,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			SEK	644.572,78		%	100,000	56.790,55	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			CHF	47.204,56		%	100,000	49.015,69	0,15
HSBC Continental Europe S.A., Germany			GBP	61.337,84		%	100,000	72.345,16	0,22
HSBC Continental Europe S.A., Germany			HKD	409.308,73		%	100,000	48.915,91	0,15
HSBC Continental Europe S.A., Germany			JPY	41.644.845,00		%	100,000	241.557,04	0,73
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	1.684.774,68		%	100,000	1.571.984,77	4,73
Sonstige Vermögensgegenstände								622.881,58	1,87
Zinsansprüche			EUR	90.354,66				90.354,66	0,27
Geleistete Initial Margins			EUR	532.266,70				532.266,70	1,60
Sonstige Forderungen			EUR	260,21				260,21	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	0,01				0,01	0,00

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-208.236,68	-0,63
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-44.531,87				-44.531,87	-0,13
Kostenabgrenzungen			EUR	-102.293,60				-102.293,60	-0,31
Erhaltene Variation Margin			EUR	-61.411,21				-61.411,21	-0,18
Fondsvermögen							EUR	33.227.420,74	100,00*

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

HSBC Multi Markets Select LD

ISIN	DE000A2PL118
Fondsvermögen (EUR)	2.666.430,77
Anteilwert (EUR)	53,33
Umlaufende Anteile (STK)	50.000,00

HSBC Multi Markets Select MD

ISIN	DE000A0RAD67
Fondsvermögen (EUR)	29.323.326,80
Anteilwert (EUR)	61,49
Umlaufende Anteile (STK)	476.843,00

HSBC Multi Markets Select ZC

ISIN	DE000A3D7E14
Fondsvermögen (EUR)	1.237.663,17
Anteilwert (EUR)	51,72
Umlaufende Anteile (STK)	23.930,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2024 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024		
Schweizer Franken	(CHF)	0,96305 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,84785 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,36760 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	172,40170 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,35000 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,07175 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
EOP	Paris - Euronext Paris - Derivatives Market
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
HFE	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)
IDM	Mailand - (IDEM), Mercato Italiano dei Derivati
LIF	London - Euronext.liffe
MEF	Madrid - MEFF Renta Variable
NYFE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OML	Stockholm - OMX StockholmsB. - Options & Futures
OSE	Osaka - Osaka Securities Ex - Options and Futures
TSE	Tokio - Tokyo SE (TSE) - Options and Futures

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Bund Obl. S.178	DE0001141786	EUR	-	1.500.000
0,0000 % Bund Obl. S.179	DE0001141794	EUR	-	5.500.000
0,0000 % Bund Obl. S.180	DE0001141802	EUR	-	300.000
0,0000 % Bund Schanw. v.21-23	DE0001104859	EUR	-	4.500.000
0,2000 % Bund Schanw. v.22-24	DE0001104883	EUR	-	3.300.000
0,5000 % Bund v.15-25	DE0001102374	EUR	-	2.000.000
1,7500 % Italien B.T.P. v.22-24	IT0005499311	EUR	-	3.500.000
Zertifikate				
US-Dollar				
WITR C.S. DJUBSAS Com. 06-und.	GB00B15KY989	STK	152.100	152.100
WITR CS DJUBSBSI IZ v.08-und.	JE00B78CGV99	STK	7.500	7.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Frankreich Trea. v.23-24	FR0128071042	EUR	1.500.000	1.500.000
Investmentanteile				
KVG-eigene Investmentanteile				
Euro				
HSBC Rendite Subst. 'ZD'	DE000A2DXMC1	ANT	-	6.970
Gruppeneigene Investmentanteile				
US-Dollar				
HSBC MSCI Indonesia	IE00B46G8275	ANT	2.500	2.500
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
iSh.IV-iShares-MSCI India	IE00BZCOB185	ANT	60.000	60.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	75.235
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (CAC 40 FUTURES 01/24, CAC 40 FUTURES 02/24, CAC 40 FUTURES 03/24, CAC 40 FUTURES 04/24, CAC 40 FUTURES 05/24, CAC 40 FUTURES 06/24, CAC 40 FUTURES 08/23, CAC 40 FUTURES 09/23, CAC 40 FUTURES 12/23, DAX FUTURE 150324, DAX FUTURE 151223, DAX FUTURE 210624, E-MINI NASD100 INDEX F. 03/24, E-MINI NASD100 INDEX F. 06/24, E-MINI NASD100 INDEX F. 12/23, E-MINI RUSS.2000 IND.F. 06/24, E-MINI S&P COMM.D.FUT. 03/24, E-MINI S&P COMM.D.FUT. 06/24, E-MINI S&P COMM.D.FUT. 12/23, E-MINI S&P CONS.D.FUT. 03/24, E-MINI S&P CONS.D.FUT. 06/24, E-MINI S&P CONS.D.FUT. 12/23, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 03/24, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 06/24, E-MINI S&P CONS.ST.FUT. 09/23, E-MINI S&P ENER.FUT. 06/24, E-MINI S&P ENER.FUT. 09/23, E-MINI S&P ENER.FUT. 12/23, E-MINI S&P FIN.FUT. 03/24, E-MINI S&P FIN.FUT. 06/24, E-MINI S&P FIN.FUT. 09/23, E-MINI S&P FIN.FUT. 12/23, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 03/24, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 06/24, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 09/23, E-MINI S&P HEALTH C.FUT. 12/23, E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 03/24, E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 06/24, E-MINI S&P INDUSTR.FUT. 12/23, E-MINI S&P MATER.FUT. 03/24, E-MINI S&P MATER.FUT. 06/24, E-MINI S&P MATER.FUT. 09/23, E-MINI S&P MATER.FUT. 12/23, E-MINI S&P REAL E. FUT. 09/23, E-MINI S&P REAL E.FUT. 03/24, E-MINI S&P REAL E.FUT. 06/24, E-MINI S&P REAL FUT. 12/23, E-MINI S&P TECHN.FUT. 03/24, E-MINI S&P TECHN.FUT. 06/24, E-MINI S&P TECHN.FUT. 12/23, E-MINI S&P UTIL.FUT. 03/24, E-MINI S&P UTIL.FUT. 06/24, E-MINI S&P UTIL.FUT. 09/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 150923, EURO STOXX 50 IND.FUT. 151223, FTSE 100 FUTURE 03/24, FTSE 100 FUTURE 06/24, FTSE 100 FUTURE 12/23, FTSE MIB INDEX FUTURE 03/24, FTSE MIB INDEX FUTURE 06/24, FTSE MIB INDEX FUTURE 12/23, HANG SENG FUTURE 03/24, HANG SENG FUTURE 04/24, HANG SENG FUTURE 05/24, HANG SENG FUTURE 06/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 01/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 02/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 03/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 04/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 05/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 06/24, IBEX 35 INDEX FUTURE 08/23, IBEX 35 INDEX FUTURE 09/23, IBEX 35 INDEX FUTURE 10/23, IBEX 35 INDEX FUTURE 11/23, IBEX 35 INDEX FUTURE 12/23, MINI MSCI EM IND.FUT. 03/24, MINI MSCI EM IND.FUT. 06/24, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/24, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 06/24, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/23, OMX S30 INDEX FUTURE 06/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/23, SMI FUTURE 150324, SMI FUTURE 151223, STOXX EUR 600 BANKS 150324, STOXX EUR 600 BANKS 150923, STOXX EUR 600 BANKS 151223, STOXX EUR 600 BANKS 210624, STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/24, STOXX EUR 600 BASIC RES. 06/24, STOXX EUR 600 BASIC RES. 12/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 150324, STOXX EUR 600 CHEMICALS 150923, STOXX EUR 600 CHEMICALS 151223, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 210624, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 150324, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 150923, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 151223, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 210624, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 150324, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 150923, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 151223, STOXX EUR 600 FIN.SERV. 210624, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 150324, STOXX EUR 600 FOOD&BEV. 210624, STOXX EUR 600 HEALTH C. 150324, STOXX EUR 600 HEALTH C. 150923, STOXX EUR 600 HEALTH C. 151223, STOXX EUR 600 HEALTH C. 210624, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150324, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150923, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 151223, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 210624, STOXX EUR 600 INSURANCE 150324, STOXX EUR 600 INSURANCE 150923, STOXX EUR 600 INSURANCE 151223, STOXX EUR 600 INSURANCE 210624, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 03/24, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 06/24, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 09/23, TOPIX FUTURE 12/23, VST NEW INDEX MINI F. 231115, VST NEW INDEX MINI F. 231220, VST NEW INDEX MINI F. 240117, VSTOXX FUT. 170724)

Verkaufte Kontrakte	EUR	36.617
---------------------	-----	--------

Basiswerte: (CAC 40 FUTURES 07/23, CAC 40 FUTURES 08/23, CAC 40 FUTURES 09/23, CAC 40 FUTURES 10/23, CAC 40 FUTURES 11/23, CAC 40 FUTURES 12/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 01/24, CBOE VOLA INDEX FUTURE 02/24, CBOE VOLA INDEX FUTURE 03/24, CBOE VOLA INDEX FUTURE 04/24, CBOE VOLA INDEX FUTURE 05/24, CBOE VOLA INDEX FUTURE 06/24, CBOE VOLA INDEX FUTURE 08/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 09/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 10/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 11/23, CBOE VOLA INDEX FUTURE 12/23, DAX FUTURE 151223, E-MINI NASD100 INDEX F. 12/23, E-MINI S&P REAL FUT. 12/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 150324, EURO STOXX 50 IND.FUT. 150923, EURO STOXX 50 IND.FUT. 151223, EURO STOXX 50 IND.FUT. 210624, FTSE 100 FUTURE 12/23, HANG SENG FUTURE 01/24, HANG SENG FUTURE 02/24, HANG SENG FUTURE 08/23, HANG SENG FUTURE 09/23, HANG SENG FUTURE 10/23, HANG SENG FUTURE 11/23, HANG SENG FUTURE 12/23, IBEX 35 INDEX FUTURE 11/23, IBEX 35 INDEX FUTURE 12/23, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/24, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/24, SMI FUTURE 150324, SMI FUTURE 151223, STOXX EUR 600 BASIC RES. 03/24, STOXX EUR 600 BASIC RES. 06/24, STOXX EUR 600 BASIC RES. 09/23, STOXX EUR 600 BASIC RES. 12/23, STOXX EUR 600 CHEMICALS 150923, STOXX EUR 600 CHEMICALS 151223, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 150923, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 151223, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 210624, STOXX EUR 600 CON.&MAT. 151223, STOXX EUR 600 HEALTH C. 150324, STOXX EUR 600 HEALTH C. 150923, STOXX EUR 600 HEALTH C. 151223, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150324, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 150923, STOXX EUR 600 I.GDS.&S. 151223, STOXX EUR 600 INSURANCE 151223, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 03/24, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 09/23, STOXX EUR 600 PERS&HH G. 12/23, TOPIX FUTURE 03/24, TOPIX FUTURE 12/23, VST NEW INDEX MINI F. 230816, VST NEW INDEX MINI F. 230920, VST NEW INDEX MINI F. 231018, VST NEW INDEX MINI F. 231115, VST NEW INDEX MINI F. 231220, VST NEW INDEX MINI F. 240117, VST NEW INDEX MINI F. 240214, VSTOXX FUT. 170424, VSTOXX FUT. 190624, VSTOXX FUT. 200324, VSTOXX FUT. 220524)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	58.629
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/23, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/24, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/23, 2-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/23, EURO-BUND-FUTURE 060624, EURO-BUND-FUTURE 070324, EURO-BUND-FUTURE 12/23, EURO-BUXLFUTURE 060624, LONG GILT FUTURE 03/24, LONG GILT FUTURE 06/24, LONG GILT FUTURE 09/24)

Verkaufte Kontrakte	EUR	14.346
---------------------	-----	--------

Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/24, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/24, JAPGOV.BOND FUT. 03/24, JAPGOV.BOND FUT. 06/24, JAPGOV.BOND FUT. 09/23, JAPGOV.BOND FUT. 12/23)

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	19.503
--------------------	-----	--------

Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 03/24, FX-FUTURE EUR/USD 06/24, FX-FUTURE EUR/USD 09/23, FX-FUTURE EUR/USD 09/24, FX-FUTURE EUR/USD 12/23, FX-FUTURE GBP/USD 09/23, FX-FUTURE GBP/USD 12/23, FX-FUTURE JPY/USD 03/24, FX-FUTURE JPY/USD 06/24)

Verkaufte Kontrakte	EUR	3.021
---------------------	-----	-------

Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/JPY 03/24, FX-FUTURE EUR/JPY 06/24, FX-FUTURE JPY/USD 06/24)

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	2.147
Basiswerte: (C DAX 17000 150324, CALL HANG SENG INDEX 16300 04/24)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	5.021
Basiswerte: (P DAX 17000 150324, P EURO STOXX 50 4700 190424, PUT S&P 500 5000 04/24)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Multi Markets Select LD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	50.000,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.312,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.049,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.280,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	49,60
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-166,37
10. Sonstige Erträge	69,74
Summe der Erträge	15.595,69
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-19,87
2. Verwaltungsvergütung	-12.050,53
3. Verwahrstellenvergütung	-3.020,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-929,82
5. Sonstige Aufwendungen	-11,78
Summe der Aufwendungen	-16.032,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	-436,31
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	552.449,45
2. Realisierte Verluste	-524.405,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	28.044,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.608,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-260.460,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	314.946,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	54.486,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	82.094,47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Multi Markets Select MD

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	476.843,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	14.434,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	99.699,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	58.220,86
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	547,87
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.833,45
10. Sonstige Erträge	769,10
Summe der Erträge	171.838,08
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-219,04
2. Verwaltungsvergütung	-273.023,97
3. Verwahrstellenvergütung	-34.223,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.819,35
5. Sonstige Aufwendungen	-129,84
Summe der Aufwendungen	-318.416,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	-146.578,04
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.088.854,79
2. Realisierte Verluste	-5.781.017,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	307.837,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	161.259,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.018.618,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.524.165,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	505.546,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	666.806,36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

HSBC Multi Markets Select ZC

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	23.930,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	795,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.893,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.975,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-77,07
10. Sonstige Erträge	23,87
Summe der Erträge	6.611,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9,22
2. Verwaltungsvergütung	-471,17
3. Verwahrstellenvergütung	-1.136,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-966,00
5. Sonstige Aufwendungen	-5,44
Summe der Aufwendungen	-2.588,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.022,61
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	204.438,14
2. Realisierte Verluste	-184.319,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	20.118,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.141,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	62.042,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.539,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	46.502,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	70.643,57

Entwicklungsrechnung

HSBC Multi Markets Select LD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	8.840.617,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-6.227.455,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.227.455,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-28.825,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	82.094,47
davon nicht realisierte Gewinne	-260.460,32
davon nicht realisierte Verluste	314.946,79
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	2.666.430,77

Entwicklungsrechnung

HSBC Multi Markets Select MD

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	32.945.927,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-4.293.529,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.491.902,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.785.431,78
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	4.122,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	666.806,36
davon nicht realisierte Gewinne	-1.018.618,98
davon nicht realisierte Verluste	1.524.165,61
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	29.323.326,80

Entwicklungsrechnung

HSBC Multi Markets Select ZC

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.158.339,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.848.507,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.690.167,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.680,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		70.643,57
davon nicht realisierte Gewinne	62.042,08	
davon nicht realisierte Verluste	-15.539,97	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		1.237.663,17

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Multi Markets Select LD

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Vermögen in Tsd. EUR	5.256	5.435	8.841	2.666
Anteilwert in EUR	49,44	51,12	51,92	53,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Multi Markets Select MD

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Vermögen in Tsd. EUR	27.980	31.085	32.946	29.323
Anteilwert in EUR	57,88	59,52	60,16	61,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HSBC Multi Markets Select ZC

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.

Die Anteilklasse wurde zum 01.09.2023 gebildet.

Verwendungsrechnung

HSBC Multi Markets Select LD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	50.000,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		395.871,98	7,92
1. Vortrag aus dem Vorjahr		368.263,98	7,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		27.608,00	0,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		395.871,98	7,92
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		395.871,98	7,92
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Verwendungsrechnung

HSBC Multi Markets Select MD

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	476.843,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.116.228,01	8,63
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.954.968,28	8,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		161.259,73	0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.116.228,01	8,63
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.116.228,01	8,63
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Verwendungsrechnung

HSBC Multi Markets Select ZC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	23.930,00		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		24.141,46	1,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
II. Wiederanlage		24.141,46	1,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	82.258.738,34
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		56,17 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		33,31 %

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	-2,46 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,19 %

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 **3,06**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (Price USD Unhedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

HSBC Multi Markets Select MD

ISIN	DE000A0RAD67
Fondsvermögen (EUR)	29.323.326,80
Anteilwert (EUR)	61,49
Umlaufende Anteile (STK)	476.843,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,00%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HSBC Multi Markets Select LD

ISIN	DE000A2PL118
Fondsvermögen (EUR)	2.666.430,77
Anteilwert (EUR)	53,33
Umlaufende Anteile (STK)	50.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

HSBC Multi Markets Select ZC

ISIN	DE000A3D7E14
Fondsvermögen (EUR)	1.237.663,17
Anteilwert (EUR)	51,72
Umlaufende Anteile (STK)	23.930,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,05%
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 gleichzeitig).

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 wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Discountstr. 'IC' ²⁾	0,37500 % p.a.
HSBC GF-CN Gov.Loc.Bd.I. 'ZCH'	0,16000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
HSBC Gl.Inv.Fd.-As.HY Bd. 'ZC'	0,00000 % p.a.
HSBC MSCI Indonesia	0,50000 % p.a.
HSBC MSCI Korea Cap.	0,50000 % p.a.
HSBC Rendite Subst. 'ZD' ²⁾	0,05000 % p.a.
InvescoMI BB Commo	0,24000 % p.a.
iShares-MSCI Taiwan	0,74000 % p.a.
iSh.IV-iShares-MSCI India	0,65000 % 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** **47.186,59**

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 Multi Markets Select MD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,10 %**

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

HSBC Multi Markets Select LD

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,61 %**

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

HSBC Multi Markets Select ZC

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,22 %**

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

HSBC Multi Markets Select MD

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	680,86

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-57.431,50
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-215.592,47
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/-vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-65,59
--	-----	--------

HSBC Multi Markets Select LD

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	61,76
-------------------------------	-----	-------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-8.762,49
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-3.288,04
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/-vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-5,95
--	-----	-------

HSBC Multi Markets Select ZC

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	22,81
-------------------------------	-----	-------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-471,17
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/-vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-2,76
--	-----	-------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 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 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 04.09.2024

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 Multi Markets Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 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 11. Oktober 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer