

SICAV nach französischem Recht HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

SICAV mit 7 Teilfonds

Jahresbericht zum Freitag, 31. Dezember
2021

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Inhaltsverzeichnis

Seite

Konsolidierender Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS	10
Informationen über die Anlagen und das Fonds-management	10
Tätigkeitsbericht	11
Aufsichtsrechtliche Angaben	21
Bericht über die Corporate Governance	23
Bestätigung durch den Abschlussprüfer	26
Bilanz - Aktiva	31
Bilanz - Passiva	32
Außerbilanzielle Posten	33
Ergebnisrechnung	34
Bilanzierungsregeln und -methoden	35

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	36
Tätigkeitsbericht	37
Jahresabschluss	54
Bilanz - Aktiva	55
Bilanz - Passiva	56
Außerbilanzielle Posten	57
Ergebnisrechnung	58
Anhang	59
Bilanzierungsregeln und -methoden	60
Entwicklung des Nettovermögens	65
Ergänzende Angaben	66
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	77
Vermögensaufstellung	79

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY	83
Tätigkeitsbericht	84
Jahresabschluss	97
Bilanz - Aktiva	98
Bilanz - Passiva	99
Außerbilanzielle Posten	100
Ergebnisrechnung	101
Anhang	102
Bilanzierungsregeln und -methoden	103
Entwicklung des Nettovermögens	108
Ergänzende Angaben	109
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	119
Vermögensaufstellung	121
ESG- und CO ₂ -Berichterstattung	125

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY	128
Tätigkeitsbericht	129
Jahresabschluss	143
Bilanz - Aktiva	144
Bilanz - Passiva	145
Außerbilanzielle Posten	146
Ergebnisrechnung	147
Anhang	148
Bilanzierungsregeln und -methoden	149
Entwicklung des Nettovermögens	154
Ergänzende Angaben	155
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	165
Vermögensaufstellung	167
ESG- und CO ₂ -Berichterstattung	169

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	172
Tätigkeitsbericht	173
Jahresabschluss	185
Bilanz - Aktiva	186
Bilanz - Passiva	187
Außerbilanzielle Posten	188
Ergebnisrechnung	189
Anhang	190
Bilanzierungsregeln und -methoden	191
Entwicklung des Nettovermögens	196
Ergänzende Angaben	197
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	207
Vermögensaufstellung	209

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	219
Tätigkeitsbericht	220
Jahresabschluss	234
Bilanz - Aktiva	235
Bilanz - Passiva	236
Außerbilanzielle Posten	237
Ergebnisrechnung	238
Anhang	239
Bilanzierungsregeln und -methoden	240
Entwicklung des Nettovermögens	245
Ergänzende Angaben	246
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	253
Vermögensaufstellung	254

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED	262
Tätigkeitsbericht	263
Jahresabschluss	278
Bilanz - Aktiva	279
Bilanz - Passiva	280
Außerbilanzielle Posten	281
Ergebnisrechnung	282
Anhang	283
Bilanzierungsregeln und -methoden	284
Entwicklung des Nettovermögens	289
Ergänzende Angaben	290
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	297
Vermögensaufstellung	298

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC	303
Tätigkeitsbericht	304
Jahresabschluss	320
Bilanz - Aktiva	321
Bilanz - Passiva	322
Außerbilanzielle Posten	323
Ergebnisrechnung	324
Anhang	325
Bilanzierungsregeln und -methoden	326
Entwicklung des Nettovermögens	331
Ergänzende Angaben	332
Ergebnisse der letzten fünf Geschäftsjahre	339
Vermögensaufstellung	340

Informationen über die Anlagen und das Fondsmanagement

Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

Depotbank und Verwahrstelle

CACEIS Bank

Mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle

CACEIS Fund Administration

Abschlussprüfer

Ernst & Young et Autres

Tätigkeitsbericht

Überblick über die wirtschaftliche Lage

Das erste Quartal 2021 (Q1) stelle bei der Haushaltspolitik in den USA einen entscheidenden Wendepunkt dar. Bereits im Januar hatte die neue Regierung einen dritten Plan zur Unterstützung des Haushalts (1900 Mrd. \$ oder 8,4 % des US-BIP) verkündet, zusätzlich zu den im Dezember votierten 900 Mrd. \$. Dieser im März angenommene dritte Haushaltsplan soll die durch die Pandemie geschwächte Nachfrage der privaten Haushalte unterstützen: zusätzlicher Scheck in Höhe von 1.400 \$, Anstieg der zusätzlichen Arbeitslosengelder und Verlängerung bis September. Die neue demokratische Regierung möchte unter der Leitung von Joe Biden und seiner Finanzministerin Janet Yelen (ehemalige Vorsitzende der US Federal Reserve) radikale Veränderungen im Vergleich zur vorherigen Regierung erzielen: Bekämpfung der Erderwärmung, finanzielle Regulierung, künftige Anhebung der Besteuerung, Annäherung mit den verbundenen Ländern (unter anderem Europa und Japan) und Teilnahme an internationalen Verhandlungen. Ab Februar wurde bereits ein neuer Konjunkturplan in Höhe von etwa 2.000 Mrd. \$ über 8 Jahre für Infrastrukturen, den ökologischen Wandel, 5G und das Humankapital (Gesundheitssystem, Bildung, Studentenverschuldung usw.) erwähnt, der teilweise durch eine Anhebung der Körperschaftssteuer (von 21% auf 28%) und eine Mindeststeuer auf Erträge von multinationalen Konzernen aus dem Ausland kompensiert werden soll. Dieser langfristige Konjunkturplan wird intensiv verhandelt und dürfte noch angepasst werden, bevor er im Herbst votiert wird. Einerseits gab es massive haushaltspolitische Ankündigungen, gleichzeitig verbessert sich jedoch die Pandemielage in den USA auch schnell, da die Impfkampagne sich beschleunigt und die Hotels und Restaurants in manchen Bundesstaaten wieder öffnen. Somit kann man bereits im Q1 mit einem umfassenden Anstieg des BIP und der Beschäftigung in den USA erwarten. Neben diesem zyklischen Aufschwung scheint eine eher strukturelle Änderung nach der Krisenzeit zu beginnen, bei der die Regierungsvertreter in die Konjunkturpolitik eingreifen, und zwar auf der Grundlage von Klimaherausforderungen, sozialen Ungleichheiten und der technologischen oder gesundheitstechnischen Abhängigkeit. Im Gegensatz zu den USA verschlechtert sich die Pandemielage in den Schwellenländern, insbesondere in Indien und Brasilien, jedoch auch in der Europäischen Union (EU). Die EU erfährt eine dritte Pandemiewelle, was zu neuen Coronamaßnahmen führt. Die Impfkampagne ist aufgrund logistischer Schwierigkeiten, Ungewissheiten in Bezug auf die Risiken und die Wirksamkeit der Impfstoffe, jedoch insbesondere aufgrund der unerwarteten Lieferfristen ziemlich in Verzug geraten, was letztendlich die Gesundheitspolitik der EU in Frage stellt. Ende März hatten lediglich 18% der Bevölkerung der EU eine erste Dosis erhalten (45% in den USA, 53% im Vereinigten Königreich). Der ab April erwartete Konjunkturaufschwung wird also verschoben und die Rückkehr der Touristen ist weiterhin ungewiss, da neue Mutationen aufkommen. Vor diesem Hintergrund zwischen Januar und März wurden die Aussichten für das BIP-Wachstum für 2021¹ gesenkt: von 4,4% auf 4,2% in der Eurozone. Demgegenüber wurde das US-amerikanische BIP stark angehoben, von 4,4% auf 6,2% (und von 4,3% auf 5,4% im Vereinigten Königreich). China, das seit dem Beginn der Pandemie der Antrieb des Weltwirtschaftswachstum war, scheint das Zepter an die USA abgegeben zu haben. Bislang sah die Konjunkturlage in China besser aus als in der restlichen Welt: Das BIP des Landes lag bereits im 3. Quartal 2020 auf seinem Niveau von vor der Krise. Die haushaltspolitischen Maßnahmen, die weniger umfassend als in den Industrieländern waren, konzentrierten sich nicht auf die privaten Haushalte und die Nachfrage, sondern auf die Unternehmen (Senkung der Umsatzsteuer für Dienstleistungen, Aufschub der Abgaben, Befreiung von Sozialabgaben, Hilfen für den Export). Angesichts der hohen Verschuldungsraten der Unternehmen und Gebietskörperschaften geschieht der Abzug der Steuerhilfen weiterhin schrittweise, die chinesischen Behörden möchten jedoch die geldpolitische Unterstützung verringern, um das Finanzsystem zu stabilisieren. Schließlich sind die internationalen Beziehungen mit den USA noch weit von einer Entspannung entfernt, da unter anderem die Probleme in Verbindung mit der

¹ Bloomberg-Prognosen zum 31.03.2021.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

technologischen Abhängigkeit und des Datenschutzes bestehen und die Produktionsketten aufgebessert werden müssen.

Im zweiten Quartal 2021 (Q2) nahm die Impfstoffkampagne in den Industrieländern an Fahrt auf, was eine schrittweise Lockerung der Coronamaßnahmen im Laufe des März in den USA ermöglichte, gefolgt von Großbritannien (ab April) und dann der Eurozone (im Laufe des Mai). Der Konjunkturaufschwung in den USA wurde durch den dritten Haushaltsplan in Höhe von 1.900 Mrd. USD, der im März angenommen wurde (rund 8% des US-BIP), verstärkt, was den Preisdruck weiter unterstützte. Die Inflation in den USA, bei denen aufgrund der Basiseffekte auf die Energiepreise bereits ein Anstieg erwartet wurde, überraschte mit einem Plus von 2,6% im März, von 4,2% im April und von 5,0% im Mai, da sie durch den rasanten Anstieg der Nachfrage und die Schwierigkeiten bei der Anpassung des Inlands- und des weltweiten Angebots Auftrieb erhielt. So war ein Drittel des Inflationsanstiegs im Mai auf einen sprunghaften Anstieg der Preise für Gebrauchtwagen und den Luftverkehr zurückzuführen. Gleichzeitig enttäuschten die Zahlen der neu geschaffenen Arbeitsplätzen mit langsamen Neueinstellungen, insbesondere aufgrund der Fortsetzung der Haushaltszuschüsse bis zum Sommer (Schließung der Krippen und Arbeitslosengelder). Die US-Notenbank (Fed) war der Ansicht, dass die bevorstehende Normalisierung des Arbeitsmarktes (die Beteiligungsquote lag im Mai nur bei 61,6%, gegenüber 63,4% Anfang 2020) nicht zu einer Verbesserung des Preis-Lohn-Verhältnisses führen würde und somit mittelfristig das Risiko eines Inflationsrückgangs besteht. Eine Beschleunigung der Schaffung von Arbeitsplätzen und des Anstiegs der Löhnen würde die Fed dazu bringen, ihre geldpolitische Normalisierung voranzutreiben. Im Juni zeigten die medianen Prognosen der Fed in Richtung von zwei Anhebungen der Leitzinsen im Jahr 2023, was eine Verringerung ihrer Wertpapierkäufe im Jahr 2022 bedeuten würde, ein Szenario, das den Erwartungen des Marktes entsprach. Dieses Umfeld veranlasste daher die Ökonome², die BIP-Wachstums- und Inflationsprognosen für 2021 anzupassen. In den USA stiegen die Wachstumsprognosen von 6,2% per Ende März auf 6,6% im Juni (mit einer berichtigten Inflation von 2,3% auf 3,5%). Der Anstieg der Inflation war weltweit ein wichtiges Thema, da in diesem Quartal Aufwärtskorrekturen vorgenommen wurden. Weltweit trugen die Spannungen bei den Rohstoffen (Öl, Holz, Kupfer) aber auch bei den Versorgungsketten (Halbleiterknappheit, die die Produktion von Neuwagen verlangsamte) sowie die Aufstockung der Lagerbestände zum Anstieg der Inflation bei. Ohne offensichtliche Anzeichen eines Rückgangs bestätigten die Zentralbanken insgesamt jedoch die Beibehaltung günstiger Finanzierungsbedingungen, insbesondere im Hinblick auf die Risiken im Zusammenhang mit dem Ende der fiskalischen Unterstützung, was zu einem Anstieg der Arbeitslosigkeit und dem Konkurs von Unternehmen führen könnte. In den Schwellenländern war die Erholung des Konsums jedoch weniger umfassend als in Europa oder den USA, da die Impfstoffe weniger schnell vergeben wurden und die Haushaltsunterstützung begrenzt ausfiel. Allerdings erforderte der Anstieg der Inflation einen Beginn der Normalisierung der Geldpolitik in einigen Ländern (Brasilien, Mexiko, Russland, Ungarn und Tschechische Republik). Schließlich muss China einen Expansionsrhythmus finden, der mit den neuen regulatorischen Auflagen und einer Straffung der Kreditbedingungen vereinbar ist, die zur Abschwächung der Wirtschaftsdynamik in Asien beigetragen haben.

Im dritten Quartal 2021 (Q3) belasteten das Wiederaufflammen der Pandemie, die regulatorische Straffung in China und der anhaltende Inflationsdruck die globalen Konjunkturaussichten, was eine Kluft zwischen den Industrieländern und den Schwellenländern offenbarte. Das US-BIP erreichte seinen Vorkrisenstand (Q4 2019) bereits im zweiten Quartal (Q2) und Europa und Japan waren im dritten Quartal (Q3) auf einem guten Weg. So konnten die USA mit einem Quartal vor den Entwicklungsländern bereits im Sommer die Unterstützungspläne für die privaten Haushalte aufheben. Die US-Regierung hat jedoch im Sommer einen neuen Infrastrukturplan in Höhe von 1000 Mrd. USD durchgesetzt, der das Vertrauen aufrecht erhalten und die Wirtschaftstätigkeit und das potenzielle Wachstum verstärkt hat. Ein zweiter Teil der steuerlichen Unterstützung von rund 2000 Mrd. USD wird nach wie vor verhandelt. Diese würde sich auf Soziales, Bildung und Klima beziehen und durch eine Erhöhung der Körperschaftssteuer auf 28 % oder 25 % (gegenwärtig 21

² Bloomberg-Prognosen zum 30.06.2021.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

%) finanziert werden, was die Annahme im Kongress erschwert. Angesichts des starken Wiederaufschwungs der Nachfrage wurde die Angebotsanpassung jedoch aufgrund der Schwierigkeiten bei der Einstellung verlangsamt. Die Beschäftigung in den USA lag im August und September unter den Erwartungen (-3,3 % unter ihrem Niveau vom Februar 2020), mit einer Beteiligungsquote von rund 61,5 %, unter dem Vorkrisenniveau (63,4 %). In den Schwellenländern haben die langsamen Impfkampagnen und der Zugang zu weniger wirksamen Impfstoffen zur Entwicklung von Virusmutationen und zu weiteren Lockdowns beigetragen, wodurch die Produktionsketten weiterhin gestört wurden. In China belasteten das Entstehen neuer Pandemiecluster, die Versorgungsschwierigkeiten, aber auch die Verschärfung der Vorschriften und Umweltzwänge die finanziellen Bedingungen im Inland, aber auch die Industrie und den internationalen Handel. Die neuen Umweltbeschränkungen in China haben die Kohleproduktion gestört sowie auch die Stahlproduktion, die in hohem Maße von dieser Energie abhängig ist, was zu einer weltweiten Bestandsknappheit geführt hat. Vor diesem Hintergrund korrigierte die OECD ihre Wachstumsprognosen für 2021³ nach unten, insbesondere in den USA (von 6,9 % auf 6,0 %). Angesichts der zunehmenden Angebotszwänge aufgrund der Versorgungs- und Einstellungsprobleme hielt der Inflationsdruck im Sommer an: Die Produktionspreise in China erreichten im August ein Rekordniveau und stiegen im Jahresvergleich um 9,5 %. Die Inflation blieb in den USA stark (5,3 % im Jahresvergleich im August) und stieg in der Eurozone (von 1,9 % im Jahresvergleich im Juni auf 3,4 % im Jahresvergleich im September) und in Großbritannien (von 2,5 % im Jahresvergleich im Juni auf 3,2 % im Jahresvergleich im August) stark an. In den Schwellenländern stiegen die jüngsten Inflationszahlen (im Jahresvergleich) an: 10,3 % in Brasilien, 7,4 % in Russland, 19,6 % in der Türkei und 5,8 % in Polen. Angesichts des Inflationsdrucks und der geringen Verankerung der Inflationserwartungen verstärkten die Zentralbanken rasch die Zinserhöhungen, insbesondere in Osteuropa (Ungarn, Polen, Tschechische Republik und Russland) und in Lateinamerika (Brasilien, Peru, Kolumbien und Chile). In den Industrieländern haben die Zentralbanken auf das Ende der Krisenmaßnahmen hingewiesen, allerdings auf vorsichtige und schrittweise Art, um nicht die Investitionen, den Konsum und die Erholung des Arbeitsmarktes zu belasten. Die US-Notenbank (Fed) wartete bis Ende August, um anzugeben, dass sie ihre Wertpapierkäufe voraussichtlich ab November verlangsamen wird („Tapering“). Laut den jüngsten mittleren Prognosen der Fed für die Leitzinsen würde sich das Tempo der Normalisierung der Geldpolitik eine Erhöhung um 25 Bp. Ende 2022 und anschließend drei Anhebungen im Jahr 2023 zur Folge haben. In Großbritannien hat die Bank of England angesichts der Spannungen auf dem Arbeitsmarkt mit erheblichen Lohndynamiken in Verbindung mit den Spannungen des Brexit auf eine Zinsanhebung hingewiesen, wahrscheinlich schon im kommenden Jahr. Schließlich hat sich die Europäische Zentralbank (EZB) ebenfalls zugunsten eines Endes der Krisenmaßnahmen positioniert, jedoch weitaus schrittweiser, da die Inflation jedoch aufgrund der schwachen Lohndynamik Mitte 2022 moderat unter 2 % liegen könnte.

Im letzten Quartal 2021 (Q4) haben die Sorgen über die Inflation die Oberhand über die Risiken im Zusammenhang mit der neuen Pandemiewelle der Omikron-Variante gewonnen. Die Inflation beschleunigte sich vor dem Hintergrund steigender Erdgaspreise und eines starken Wirtschaftsaufschwungs weiter. In den USA erreichte die Inflation (im Jahresvergleich) im November 6,8 %. Die Inflation stieg im November ebenfalls in der Eurozone auf 4,9 % (ein neuer historischer Rekord seit der Einführung des Euro), was im Wesentlichen durch die Energiepreise gestützt wurde und es gab diesbezüglich in der Region Unterschiede: 6,0 % in Deutschland, 3,4 % in Frankreich, 3,9 % in Italien und 5,5 % in Spanien, aufgrund der unterschiedlichen Vorschriften und Strukturen der Binnenmärkte angesichts der steigenden Erdgaspreise in Europa. Nach mehreren Monaten von Überraschungen nach oben wurde deutlich, dass der Anstieg der Inflation nicht nur auf ein Ungleichgewicht von Angebot und der Nachfrage aufgrund der gesundheitspolitischen Einschränkungen zurückzuführen war. In den USA bestätigte sich die Nachfragedynamik im Q4 mit soliden Indikatoren im November: Arbeitslosenquote bei 4,2 %, die sich dem Niveau von vor der Krise nähert (3,5 %), Lohnanstieg (auf +4,8 % im Jahresvergleich, gegenüber 2,4 % im Jahresvergleich durchschnittlich zwischen 2010 und 2019), Anstieg der

³ Bloomberg-Prognosen zum 30.09.2021.

Immobilienpreise (+13,9 % im Jahresvergleich gegenüber 4,6 % im Jahresvergleich zwischen 2010 und 2019), schließlich hohe reale Ausgaben der privaten Haushalte (+7,4 % im Jahresvergleich gegenüber 2,2 % im Jahresvergleich zwischen 2010 und 2019). Was das Angebot angeht, hat sich die Lage auf den Produktionsketten im Herbst leicht verbessert, aber die Ausbreitung der Omikron-Variante und die gesundheitspolitischen Einschränkungen könnten erneut zu weiteren Störungen und zu einer Verschiebung der Nachfrage nach Waren zulasten der Dienstleistungen führen. Schließlich könnte die Klimaeinschränkung durch die Verringerung von Kohle und Öl die Inflation mit steigenden Preisen von Kohlenstoff und alternativen Energien dauerhafter belasten als ursprünglich erwartet. Der jüngste Anstieg der Gaspreise hat auch die umfassende Abhängigkeit der Europäischen Union von russischen Lieferungen aber auch von geopolitischen Herausforderungen deutlich gemacht. Letztendlich haben sich die Inflationsrisiken eher als die Deflationsrisiken durchgesetzt. In der Tat scheint die Omikron-Welle, obwohl diese Variante stärker ansteckend ist, weniger gefährlich zu sein als frühere Varianten. Trotz neuer Mobilitätsbeschränkungen aber dank der Wiederaufnahme der Impfkampagnen und der Ausweitung der Unterstützung auf die betroffenen Sektoren dürften die Auswirkungen auf die Wirtschaftstätigkeit der Industrieländer laut dem Konsens der Ökonomen begrenzt sein. In den USA und in Europa dürfte das Wirtschaftswachstum weiter anhalten und über dem historischen Trend liegen, da die Investitionen und die gezielten haushaltspolitischen Hilfen sich beschleunigen und überhöhte Spareinlagen zur Verfügung stehen, auch wenn das erste Quartal 2022 unter gesundheitspolitischen Einschränkungen leiden könnte. In den USA wird das BIP-Wachstum⁴ im Jahr 2022 bei 3,9 % (gegenüber 5,6 % im Jahr 2021 und 2,3 % im Durchschnitt 2010-2019) erwartet. In der Eurozone wird es im Jahr 2022 auf 4,2 % geschätzt (gegenüber 5,1 % im Jahr 2021 und 1,4 % im Durchschnitt 2010-2019). In Japan dürften durch die Eindämmung der Pandemie und ein massiver Haushaltsplan das Wachstum unterstützen, das im Jahr 2022⁴ bei 2,9 % erwartet wird (gegenüber 1,8 % im Jahr 2021 und 1,2 % im Durchschnitt 2010-2019). In den Schwellenländern könnte das Auftreten der neuen Variante, die geringere Impfdeckung, der Anstieg der Inflation und die geldpolitische Straffung das Wirtschaftswachstum, insbesondere in China mit seiner Null-Covid-Strategie und einer geringeren Wirksamkeit der Impfstoffe, nachhaltig beeinträchtigen. Die Störungen auf den Lieferketten und die Vorschriften der chinesischen Regierung (Immobilien, Bildung oder Umwelt) haben das Wachstum im Q3 verlangsamt (4,9 % im Jahresvergleich gegenüber 7,9 % im Q2). Die Behörden haben jedoch gewisse Maßnahmen ergriffen, um das BIP-Wachstum zu stabilisieren, das im Jahr 2022 bei 5,2 % und im Jahr 2023⁴ bei 5,3 % erwartet wird (gegenüber 8,0 % im Jahr 2021 und 7,7 % im Durchschnitt seit 2010). In Lateinamerika und Osteuropa, wo die Verankerung der Inflationserwartungen weniger solide ist als in den Industrieländern und in Asien, stieg die Inflation weiter rasch an, was zu erheblichen geldpolitischen Straffungen führte. In Polen und Russland lag die Inflation im November bei 7,8 % bzw. 8,4 %. Die Inflation stieg ebenfalls auf 7,4 % in Mexiko und in Brasilien auf 10,7 %. Schließlich ist die Inflation in Asien insgesamt weniger gestiegen (2,3 % in China, 3,7 % in Südkorea), oder blieb unterdrückt (etwa 5,0 % in Indien und in Indonesien unter 2 %), was gezieltere und schrittweisere geldpolitische Strategien ermöglichte als in den sonstigen Schwellenländern.

Überblick über die Lage an den Finanzmärkten

Im ersten Quartal 2021 (Q1) hatten die massiven haushaltspolitischen Unterstützungsmaßnahmen und der rasche Fortschritt der Impfkampagne in den USA sowie auch die gute Kontrolle der Pandemie in Israel dank der Impfstoffe zu einem allgemeinen Vertrauensbild an den Finanzmärkten geführt. Da die Aussichten für das Konjunkturwachstum sich verbessern, stiegen die Preise für das Barrel Rohöl (Brent) und für Kupfer im Q1 um 23% im Quartalsvergleich bzw. um 13% im Quartalsvergleich an. Der Anstieg der Rohstoffe trug somit dazu bei, dass die Inflationserwartungen angehoben wurden, vor allem, da die US Federal Reserve (Fed) bestätigte, dass sie an der expansiven Geldpolitik festhalten werde, was ihrer Strategieanpassung seit dem Sommer 2020 entspricht. Die Strategie der Fed hat nämlich zum Ziel, die Leitzinsen so lange nicht anzuheben, wie

⁴ Bloomberg-Prognosen zum 31.12.2021.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

die Inflations- und Beschäftigungsdynamik sich nicht nachhaltig verbessert haben. Die weltweiten Märkte haben sich deshalb brutal an diese reflationistische Politik der USA angepasst. Der Anstieg der 10-jährigen US-Treasuries (+83 Bp. auf 1,74%) wurde von einer umfassenden Versteilung der Zinskurve begleitet (die 2-jährige US-Rendite legte lediglich 3 Bp. auf 0,16% zu), jedoch auch von einem Anstieg der Realrenditen und der Inflations-Breakeven. Diese Entwicklungen zeugten also von einer Änderung der Verteilung der US-Inflationsrisiken, wobei nun ein eventuelles Risiko der „Überhitzung“ der US-Wirtschaft integriert wird. Im Kielwasser der US-Treasuries stiegen die 10-jährigen Renditen der Staatsanleihen überall an: +65 Bp. auf 0,85% im Vereinigten Königreich, +28 Bp. auf -0,29% in Deutschland oder +29 Bp. auf -0,05% in Frankreich. In der Eurozone wurde der Anstieg der Staatsanleihenrenditen jedoch von einem Rückgang der Realrenditen sowie einem Anstieg der Inflations-Breakeven begleitet. Angesichts des Risikos einer vorzeitigen Straffung der Finanzierungsbedingungen, das vom rasanten Anstieg der US-Renditen ausgeht, waren die Zentralbanken gezwungen zu handeln. Somit zog die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Anleihenkäufe bis Juni an. In den Schwellenländern fiel der Anstieg der Renditen der Staatsanleihen sehr umfassend aus, da Risiken der Inflationsentwicklung aufgrund der Abwertung der Währungen und der steigenden Ölpreise bestehen. Somit waren die Zentralbanken in Brasilien, Russland und in der Türkei gezwungen, ihre Leitzinsen anzuheben, und die Zentralbank in Mexiko ließ von ihrer geldpolitischen Lockerung ab. Die umfassende und plötzliche Korrektur der Staatsanleihen hat global gesehen zu einer Positionierung an den Märkten für Risikoanlagen (oder „Reflation Trade“) geführt, wobei dies zulasten der Fluchtwerte ging, der Yen (-6,7% im Quartalsvergleich im Q1), der Schweizer Franken (-6,2% im Quartalsvergleich) oder der Goldpreis (-10% im Quartalsvergleich) gaben allesamt nach. Die weltweiten Börsen (MSCI* World in Lokalwährung) legten im Q1 im Quartalsvergleich 6 % zu, wobei die im Vergleich zu den USA seit der Pandemiekrise im Hintertreffen liegenden Märkte sich leicht überdurchschnittlich entwickelten, insbesondere die Eurozone und Japan (MSCI*-Indizes +9 % im Quartalsvergleich). Die Börsen der auf Rohstoffe ausgerichteten Länder entwickelten sich in relativer Sicht ebenfalls gut: MSCI*-Indizes in Mexiko (+7% im Quartalsvergleich), Russland (+7% im Quartalsvergleich) und Südafrika (+13% im Quartalsvergleich). Die Sektoren, denen die Versteilung der Zinskurve (Banken) oder die zyklische Konjunkturerholung zugutekommt, wurden bevorzugt, während die zinsensitiven Unternehmen sich unterdurchschnittlich entwickelten, insbesondere die Technologie. An den Märkten für Unternehmensanleihen in den USA und in Europa haben sich die Zinsspreads („Spreads“) in den riskantesten Segmenten (High Yield - HY)⁵ umfassend auf die Niveaus von vor der Pandemiekrise verengt. Schließlich haben sich die Spreads der weniger riskanten Segmente (Investment Grade - IG)⁶ leicht verengt, sie verharren jedoch weiterhin seit Ende November auf sehr niedrigen Niveaus.

Im zweiten Quartal 2021 (Q2) setzten die internationalen Börsen ihren Trend fort (MSCI* World +7,2% im Quartalsvergleich), wobei die Märkte der Industrieländer (MSCI* +7,7% im Quartalsvergleich) sich gegenüber den Schwellenländern (MSCI* EM +3,9% im Quartalsvergleich) überdurchschnittlich entwickelten. Die Reflationspolitik der US-Notenbank (Fed) (also die Aufrechterhaltung der niedrigen Zinsen für eine gewisse Zeit, um einen Anstieg der Inflationserwartungen zu begünstigen), aber auch die positiven Überraschungen bei den Unternehmensergebnissen waren für die Anlageklasse besonders vorteilhaft. Die erfolgreichen Impfkampagnen, insbesondere in den USA und in Großbritannien und dann in der Eurozone, ermöglichten die schrittweise Wiedereröffnung der von den Coronamaßnahmen betroffenen Sektoren. Die amerikanische Börse (MSCI* +8,9% im Quartalsvergleich) profitierte von einer relativ ausgewogenen Sektorallokation in Wachstumswerten (z. B. Technologie) und Substanz- oder unterbewerteten Titeln (z. B. Banken, Energie oder Automobile). Die Aktienmärkte in den USA entwickelten sich besser als jene in der Eurozone (MSCI* +6,2% im Quartalsvergleich), Großbritannien (MSCI* +5,8% im Quartalsvergleich) und insbesondere Japan (MSCI* +0,2% im Quartalsvergleich aufgrund der Sorgen um eine neue Ansteckungswelle). Die Börsen der Schwellenländer holten etwas auf, wie beispielsweise Osteuropa, das insbesondere durch Russland (MSCI* +11,1% im Quartalsvergleich) mitgezogen wurde, und Lateinamerika, unterstützt durch

⁵ High Yield (HY) bezieht sich auf Hochzinsanleihen mit einem Rating unter BBB-

⁶ Investment Grade (IG) bezieht sich auf Unternehmensanleihen mit gutem Kreditrating und einem niedrigen Ausfallrisiko. Dies entspricht generell Anleihen mit einem Rating von mindestens BBB.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Brasilien (MSCI* +9,3% im Quartalsvergleich) und Mexiko (MSCI* +6,3% im Quartalsvergleich). Die Zuwächse an den asiatischen Börsen fielen jedoch moderater aus, insbesondere in China (MSCI* +2,1% im Quartalsvergleich), da das Land mit einer Straffung der Regulierungs- und Geldpolitik konfrontiert ist. Die Erholung der Nachfrage nach Dienstleistungen kam den Rohstoffmärkten zugute, insbesondere Öl (Sorte WTI +24,2% im Quartalsvergleich auf 73,5 USD/Baril) und Kupfer (+6,7% im Quartalsvergleich). Bei den Wechselkursen war im Q2 der Rückgang des US-Dollar-Index zu beobachten (Index DXY USD⁷ -0,9% im Quartalsvergleich). Der Euro werten 1,1% im Quartalsvergleich gegenüber dem US-Dollar auf 1,19 auf. Die Währungen der Schwellenländer gegenüber dem US-Dollar entwickelten sich insgesamt einheitlich. Der chinesische Renminbi, der russische Rubel, der mexikanische Peso oder der südafrikanische Rand werteten um 1,5% bis 3,5% im Quartalsvergleich auf, es gab jedoch auch einige Ausnahmen, wie z. B. den brasilianischen Real (+16,2% im Quartalsvergleich), die indische Rupie (-1,6% im Quartalsvergleich) und die türkische Lira (-5,2% im Quartalsvergleich). An den Märkten für Staatsanleihen spiegelten die unterschiedlichen Wertentwicklungen die Wende der Markterwartungen in Bezug auf die Politik der Zentralbanken wider. So fielen die 10-jährigen Renditen der Staatsanleihen in den USA (-27,2 Bp. auf 1,47%), in Großbritannien (-12,9 Bp. auf 0,72%) und in Japan (-3,7 Bp. auf 0,06%) im Q2. Diese Trendwende im Q2 folgte dem starken Anstieg der 10-jährigen Renditen der US-Trasuries im Q1 (+83 Bp. auf 1,74%), da die Portfolios aufgrund der Krise und der Reflationspolitik der USA (insbesondere die Annahme einer dritten massiven Haushaltsunterstützung) abrupt neu ausgerichtet wurden. Trotz der positiven Überraschungen in Bezug auf die Inflation in den USA im Q2 (5,0% im Vorjahresvergleich im Mai), bestätigten die Einzelheiten der Zahlen die Sicht eines vorübergehenden Anstiegs der Inflation. Darüber hinaus hatten die enttäuschenden Beschäftigungszahlen in den USA zur Folge, dass keine Überhitzung der US-Wirtschaft in Erwägung gezogen werden konnte, die die Fed dazu zwingen könnte, ihre Geldpolitik rasch zu straffen. Die geldpolitische Normalisierung dürfte langsam und schrittweise erfolgen, mit einer Verlangsamung des Anleihenkaufprogramms, d. h. „Tapering“ im Jahr 2022 und einer Anhebung der Leitzinsen im Jahr 2023. In der Eurozone hingegen stiegen die Renditen 10-jähriger Renditen im Q1 aufgrund einer neuen Pandemiewelle in der Region und der Verzögerung der Impfkampagne weniger stark an. Die Anleihenrenditen stiegen somit im Q2 weiter an, als das Ende der Krise sich mit der Verbesserung der Impfstofflogistik klarer abzeichnete. Darüber hinaus haben die Unsicherheiten über die Modalitäten des Endes der Wertpapierkäufe der Europäischen Zentralbank (EZB), aber auch die hohen Staatsdefizite der Regierungen die Short-Positionen in Staatsanleihen angetrieben. Vor diesem Hintergrund stieg die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe um 8 BP auf -0,21% im Q2, wobei die Renditespreads der Kernländer (Frankreich, Belgien) und der Randländer (Italien, Spanien, Portugal) sich erweiterten. Nur in Griechenland sank die 10-jährige Rendite dank der Unterstützung durch die Wertpapierkäufe der EZB. An den Märkten für Staatsanleihen aus Schwellenländern begannen die Zentralbanken in Brasilien, Mexiko, Russland, Ungarn und der Tschechischen Republik, ihre Leitzinsen anzuheben, um die Inflation zu kontrollieren, was zu steigenden Anleihenrenditen in diesen Ländern führte. Demgegenüber gaben ihre Pendanten in Südafrika und der Türkei aufgrund der geringeren Risiken einer vorzeitigen Straffung der Fed nach. Die Aussicht auf eine langsame und allmähliche Normalisierung der Geldpolitik nach der Krise erwies sich für die Märkte für Unternehmensanleihen in den USA und in Europa eher günstig, insbesondere in den risikoreichsten Segmenten.

Im dritten Quartal (Q3) 2021 haben die Sorgen über das anhaltende weltweite Wachstum den Anstieg der Börsen gestoppt (MSCI* World -0,3 % im Quartalsvergleich). Die regulatorische Straffung in China beschleunigte den Rückgang chinesischer Aktien (MSCI* -18 % im Quartalsvergleich), mit Auswirkungen auf die Börse in Südkorea (MSCI* -13,2 % im Quartalsvergleich) und in geringerem Umfang in Taiwan (MSCI* -2,1 % im Quartalsvergleich). Die regulatorische Straffung in China hat sich verstärkt, um die finanzielle Stabilität zu verbessern, die Klimaverpflichtungen zu erfüllen und soziale Ungleichheiten und Einkommensunterschiede zu beseitigen, was die Sektoren Bildung, Immobilien aber auch Technologie beeinträchtigte. Angesichts des Rückgangs der chinesischen Märkte hielten sich die Börsen in den USA (MSCI*

⁷ Der DXY USD ist ein Maß für den Wert des US-Dollars gegenüber 6 Währungen: Euro, Schweizer Franken, Japanischer Yen, Kanadischer Dollar, Britische Pfund und schwedische Kronen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

+0,4 % im Quartalsvergleich im Q3) und in Europa (Euro Stoxx 600 +0,4 % im Quartalsvergleich im Q3) relativ gut, was insbesondere auf die Aufholungen der mit den Dienstleistungen verbundenen Sektoren zurückzuführen war. Die Aussicht auf ein Ende der Unterstützung durch die Zentralbanken hatte eine Underperformance der Anleihenmärkte zur Folge, insbesondere nach der Aussagen vom 27. August in Jackson Hole, wo der Fed-Vorsitzende J. Powell den Ansatz des „Tapering“ ankündigte. Die Märkte für Unternehmensanleihen wurden belastet, insbesondere das risikoreichste Segment (High Yield). An den Märkten für Staatsanleihen stiegen die 10-jährigen Renditen im September umfassend an, nachdem im August Tiefstände aufgrund der pandemiebedingten Befürchtungen erreicht wurden. In Großbritannien war der Anstieg der 10-jährigen Renditen im Q3 am stärksten, mit +31 Bp. auf 1,02 %. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen lag Ende September bei -0,20 % (+1 Bp. im Q3) nach -0,50 % Anfang August. In den USA entwickelte sich die 10-jährige Rendite der Treasuries im Q3 (+1,9 Bp. auf 1,49 %) trotz eines Tiefstands bei 1,17 % Anfang August ebenfalls wenig. An den Schwellenmärkten entwickelten sich Anleihen aufgrund der schnellen geldpolitischen Straffung der Zentralbanken, insbesondere in Osteuropa und Lateinamerika, deutlich unterdurchschnittlich. In Asien hielten sich die Anleihenmärkte gut stand. Angesichts der systemischen Risiken, die mit dem möglichen Konkurs eines großen Bauträgers verbunden sind, nahmen die chinesischen Behörden mit einigen gezielten Lockerungsmaßnahmen, insbesondere Liquiditätsspritzen, eine abwartende Haltung ein. Bei den Währungen im Q3 verzeichnete der US-Dollar gegenüber sämtlichen Währungen seiner Partner ein Plus (+1,9 % im Quartalsvergleich beim Index DXY USD⁵). Angesichts der Aussicht auf eine schnellere Normalisierung der Fed im Vergleich zur EZB wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar um -2,3 % im Quartalsvergleich ab (auf 1,16 Ende September). In den Schwellenländern prägten die unterschiedlichen Geldpolitiken, die Zinsdifferenzen sowie die Risiken des Inflationsdrucks die Entwicklung der Währungen. Der chinesische Renminbi oder die indische Rupie hielten sich dieses Quartal gut. Die türkische Lira, der südafrikanische Rand und der brasilianische Real verloren jedoch -2,9 % im Quartalsvergleich, -5,2 % im Quartalsvergleich bzw. -8,9 % im Quartalsvergleich gegenüber dem US-Dollar. Die türkische Zentralbank überraschte die Märkte, indem sie ihren Leitzins trotz einer Inflation in der Nähe von 19 % um 100 Bp. auf 18,0 % senkte. An den Rohstoffmärkten stieg der Preis für Erdgas (+48 % im Quartalsvergleich) und der Ölpreis folgte diesem Trend in geringerem Umfang (Sorte Brent +4,5 % im Quartalsvergleich). Eine Kombination von Faktoren hat zu diesen Entwicklungen bei den Energiepreisen beigetragen: starke Aufholung der Nachfrage in Europa, mäßige Gasexporte aus Russland, niedriger weltweiter Bestand in Annäherung des Winters, neue Klimaregelungen, die die Kohle zugunsten alternativer Quellen wie z. B. Gas benachteiligen, und schließlich das Fehlen eines neuen Abkommens der Erdölförderländer (OPEC+) mit dem Ziel, das Angebot an den globalen Märkten zu steigern.

Im vierten Quartal (Q4) 2021 veranlasste das Risiko einer anhaltenden Inflation die Zentralbanken, ihre Geldpolitik schneller zu normalisieren als ursprünglich erwartet. Diese Wende hat sich in den vergangenen Monaten beschleunigt, insbesondere in Lateinamerika und Osteuropa, wo die Leitzinsen plötzlich angehoben wurden. Im Gegensatz dazu mussten die Behörden in China angesichts des Konkurses eines großen Bauträgers die systemischen Auswirkungen eindämmen, indem sie einige gezielte Maßnahmen zur Lockerung von Krediten eingeführt haben. In den Industrieländern verkündeten die US-Notenbank (Fed), die Bank of England (BoE), die Europäische Zentralbank (EZB) aber auch die Zentralbanken Norwegens, Neuseelands und Kanadas das Ende ihrer außergewöhnlich expansiven Geldpolitik, wobei sie jedoch weiterhin darauf achten, das Wirtschaftswachstum nicht zu bremsen. Die Fed schob trotz allem das Ende ihres Wertpapierkaufprogramms von Juni 2022 auf März 2022 vor, richtete jedoch ihre Zinsorientierung (oder „Guidance“) auf die Markterwartungen aus, d. h. drei Anhebungen um 25 Bp. im Jahr 2022. Die „Guidance“ der Fed für 2024 rechnet mit Leitzinsen bei 2,0 %/2,25 %, d. h. unter dem langfristigen Gleichgewicht (geschätzt bei 2,5 %), was letztendlich zeigen würde, dass die Geldpolitik die Wirtschaftstätigkeit nicht benachteiligen dürfte. Die EZB bestätigte, dass die Käufe von Anleihen im Rahmen ihres Pandemienotfallplans (PEPP) Ende März 2022 enden werden, wobei die Anleihenkäufe im Q1 reduziert und die Reinvestitionen bis mindestens Ende 2024 verlängert werden. Nur die BoE überraschte die Markterwartungen mit einem schnelleren Anstieg ihres Leitzinses als erwartet im Dezember von 0,10 % auf 0,25 %. Vor diesem Hintergrund reagierten die

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Aktienmärkte in den Industrieländern eher besser (MSCI* DM +8,2 % im Quartalsvergleich; +24,7 % im Jahresvergleich) als in den Schwellenländern (MSCI* EM -0,8 % im Quartalsvergleich und +0,1 % im Jahresvergleich). Die Börsen in China entwickelten sich deutlich schwächer als der Rest der Welt (MSCI* China -6,2 % im Quartalsvergleich; -21,6 % im Jahresvergleich) sowie auch in Brasilien (-4,3 % im Quartalsvergleich; -11,2 % im Jahresvergleich). Die US-Börse setzte ihren Anstieg im Q4 fort (MSCI* US +10,1 % im Quartalsvergleich, d. h. +27,0 % im Jahresvergleich), gefolgt von der Eurozone (MSCI* Eurozone +5,7 % im Quartalsvergleich; +22,9 % im Jahresvergleich) und Großbritannien (MSCI* UK +5,2 % im Quartalsvergleich und +19,6 % im Jahresvergleich). An den Devisenmärkten wertete der US-Dollar (USD) gegenüber den Währungen seiner Partner auf (Index DXY USD⁵ +1,5 % im Quartalsvergleich und +6,4 % im Jahresvergleich). Die Währungen der Schwellenländer entwickelten sich unterschiedlich, da die Zentralbanken mehr oder weniger stark auf den Inflationsdruck reagierten (chinesischer Renminbi +1,2 % im Quartalsvergleich; brasilianischer Real -2,9 % im Quartalsvergleich gegenüber USD). Das britische Pfund stieg 2,2 % im Quartalsvergleich gegenüber dem USD im Q4 (+6,4 % im Jahresvergleich), während der Euro nachgab (-1,8 % im Quartalsvergleich; -6,9 % im Jahresvergleich), ebenso wie der Yen (-3,3 % im Quartalsvergleich; -10,2 % im Jahresvergleich). Angesichts der Kursänderung der Zentralbanken verschlechterten sich die Anleihenmärkte, insbesondere in den Schwellenländern. Bei den Staatsanleihen führten die geldpolitischen Kursänderungen zu einer Verflachung der Zinskurven mit Laufzeiten von 2-10 Jahren, wobei die 2-jährigen Renditen im Q4 stark anstiegen: +46 Bp. auf 0,73 % in den USA und +28 Bp. auf 0,69 % in Großbritannien, im Vergleich zu weitaus weniger angespannten 10-jährigen Renditen (+2,3 Bp. auf 1,51 % in den USA; -5,1 Bp. auf 0,97 % in Großbritannien). In Europa waren die Anleihenmärkte sehr volatil, sie wurden zwischen Pandemierisiken und Inflationsdruck hin- und hergerissen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen bewegte sich zwischen -0,39 % und -0,09 % und schloss Ende Dezember bei -0,18 % (+2,2 Bp. im Quartalsvergleich; +39,2 Bp. über ein Jahr). Die Einstellung des Pandemieplans der EZB führte zu einem Anstieg der 10-jährigen Renditen der Anleihen in den Randländern: in Italien +31,4 Bp. auf 1,17 %, in Spanien +10,6 Bp. auf 0,57 %, in Portugal +11 Bp. auf 0,47 % und in Griechenland +46 Bp. auf 1,34 %.

An den Märkten für Unternehmensanleihen verzeichneten die Spreads im Q4 unterschiedliche Entwicklungen, wobei in Europa ein starker Anstieg zu verzeichnen war. Über ein Jahr schnitten die Segmente der risikoreichsten Anleihen (High Yield HY)⁸ in den USA und Europa jedoch besser ab als die weniger risikobehafteten Segmente (Investment Grade IG)⁹, die von den Reduzierungen der Wertpapierkäufe der Zentralbanken betroffen sind. Vor dem Hintergrund der Erholung der weltweiten Nachfrage konnten die Rohstoffmärkte in diesem Jahr einen Gewinn verzeichnen: Barrel der Sorte Brent +55 % im Jahresvergleich auf 77,8 USD; Kupfer +25 % im Jahresvergleich; Weizen +20 % im Jahresvergleich, und vor allem sprunghafter Anstieg von Erdgas in Europa +549 % im Jahresvergleich. Lediglich Gold beendete das Jahr im Minus (-3,6 % im Jahresvergleich), trotz eines Anstiegs im Q4 (+4,1 % im Quartalsvergleich) aufgrund der Unsicherheiten in Verbindung mit der Omikron-Variante.

*MSCI-Indizes der Aktienmärkte jeweils in Landeswährung ausgedrückt.
Quelle: Bloomberg zum 31.12.2021.

⁸ High Yield (HY) bezieht sich auf Hochzinsanleihen mit einem Rating unter BBB-

⁹ Investment Grade (IG) bezieht sich auf Unternehmensanleihen mit gutem Kreditrating und einem niedrigen Ausfallrisiko. Dies entspricht generell Anleihen mit einem Rating von mindestens BBB.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Informationen zu den Vergütungsbestandteilen

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

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

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

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

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2021

Informationen über die Gesamtsumme der Vergütungen, die die Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlt hat, und die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen, aufgegliedert nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil auswirkt, finden sich in der nachstehenden Übersicht.

Bei den Beziehern von Vergütungen im Geschäftsjahr 2021 handelt es sich um durchschnittlich über das Jahr verteilt 313 Personen und 308 Personen per Ende 2021. Per Ende Dezember 2021 wurden 40 Personen als „Risikoträger“ im Sinne der Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) identifiziert, deren Zeit sich auf alle verwalteten Portfolios verteilt.

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

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

AMFR	2021				
	In 2021 gezahlte feste Vergütung	Im März 2021 gezahlte variable Vergütung (für die Performance 2020) + 2021 erworbene zurückgestellte variable Vergütungen	darunter nicht zurückgestellte variable Vergütungen	darunter zurückgestellte variable Vergütung (*)	Summe €
Alle AMFR-Mitarbeiter einschließlich nationaler Entsendungen und Niederlassungen (ohne internationale Entsendungen)	27.849.003	9.076.982	7.846.096	1.230.886	36.925.985
Darunter Personal mit Auswirkung auf das Risikoprofil der AIF (42 Mitarbeiter) **	6.587.605	3.470.210	2.897.325	572.885	10.057.815
Darunter leitende Angestellte (15 Mitarbeiter) **	2.440.761	1.155.263	854.262	301.001	3.596.024

(*) Umfasst die im Jahr 2021 definitiv erworbenen zurückgestellten Aktien sowie die 2021 ausgezahlten zurückgestellten indexgekoppelten Barmittel.

(**) Berücksichtigt 2 zur Verfügung gestellte Personen zeitanteilig zur Anwesenheit.

Die variable Vergütung beinhaltet nicht die Mitarbeiterbeteiligung und deren Erfolgsbeteiligung für 2021.

Aufsichtsrechtliche Angaben

Bericht über die Risikoüberwachung

Allgemeine Anmerkung:

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

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

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

Verfahren der Auswahl und Bewertung der Finanzintermediäre

Die Verwaltungsgesellschaft wählt Makler oder Gegenparteien nach einem Verfahren aus, das den dafür geltenden Vorschriften und insbesondere den Bestimmungen von Artikel L533-18 und folgende des französischen Code Monétaire et Financier („COMOFI“) entspricht. Bei dieser Auswahl befolgt die Verwaltungsgesellschaft stets ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung.

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

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

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

Die „Grundsätze der bestmöglichen Ausführung und der Auswahl der Finanzintermediäre“ sind auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar.

Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre

Gemäß Artikel 321-119 und folgende des Règlement Général der AMF und sofern die in diesem Artikel genannten Modalitäten erfüllt sind, ist der Rechenschaftsbericht über die Gebühren von Finanzintermediären für das vorangegangene Geschäftsjahr auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr>.

Ausübung der Stimmrechte

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

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

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

Politik bezüglich Interessenkonflikten

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

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

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

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

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

Bericht über die Corporate Governance

(Artikel L225-37 des frz. Handelsgesetzbuches)

Ausübungsbedingungen der Generaldirektion

Gemäß den Bestimmungen von Artikel L225-51-1 des frz. Handelsgesetzbuches teilen wir Ihnen mit, dass der Verwaltungsrat sich dazu entschieden hat, die Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrats und des Generaldirektors voneinander zu trennen.

Herr Patrick JALLOT ist Vorsitzender des Verwaltungsrates und Frau Bénédicte MOUGEOT Generaldirektorin der SICAV. Der Verwaltungsrat hat ihre Befugnisse nicht eingeschränkt.

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

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

Name	Mandate und Funktionen zum Freitag, 31. Dezember 2021
Patrick JALLOT	<ul style="list-style-type: none"> • Vorsitzender und Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV French Government Bonds
Bénédicte MOUGEOT	<ul style="list-style-type: none"> • Generaldirektorin der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Céline BOUE	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 1 Fonds Nouvel Investissement 1 • Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 2 Fonds Nouvel Investissement 2 • Beratendes Mitglied des IRC der SICAV NEIF III
Vanessa SICH	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC French Government Bonds
Olivier GAVAL	<ul style="list-style-type: none"> • Vorstand und Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC French Government Bonds • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Marine de BAZELAIRE	<ul style="list-style-type: none"> • Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds • Vorsitzende der Fondation Egalités des Chances • Vorstand von Friendship France Association • Vorsitzender der Association pour le Développement de l'Egalité des chances • Mitglied der TNFD-Arbeitsgruppe • Mitglied der Global Canopy Aligned Accountability Working Group • Mitglied des WEF - Global Future Councils 2020-2022 • Professor an Sciences Po

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

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

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

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

Dem Verwaltungsrat übertragene Aufgaben

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

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Informationen bezüglich der Eintragungen der Teilfonds der SICAV zum Freitag, 31. Dezember 2021

ISIN-Code	Name des Fonds	Anteilklasse	Österrei	Belgien	Schweiz	Deutschla	Frankrei	Griechen	Italien	Luxemburg	Malta
			ch			nd	ch	land			
			AT	BE	CH	DE	FR	GR	IT	LU	MT
FR0000982449	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	AC	NR	R	R	R	R	R	NR	R	NR
FR0000982456	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	AD	NR	NR	NR	R	R	R	NR	NR	NR
FR0013287224	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	BC	NR	NR	NR	NR	R	NR	P	R	NR
FR0011235340	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	IC	NR	R	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0013476181	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	ID	NR	NR	NR	R	R	NR	NR	NR	NR
FR0012114239	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	K C-D	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0014004XN1	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	SC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0013437183	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSIT	ZC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0013443181	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED	AC	NR	NR	R	R	R	R	NR	R	R
FR0013443199	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED	IC	NR	NR	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0013443165	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS-SRI DYNAMIC	AC	NR	NR	R	R	R	R	NR	R	R
FR0013443173	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS-SRI DYNAMIC	IC	NR	NR	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0010061283	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	AC	NR	NR	R	R	R	R	NR	R	NR
FR0011332733	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	AD	NR	NR	NR	R	R	NR	NR	NR	NR
FR0013287232	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	BC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	R	NR
FR0010489567	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	IC	NR	NR	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0013234937	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	IT	NR	NR	NR	NR	R	NR	DR	NR	NR
FR0013015542	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	ZC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0000437113	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	AC	R	R	R	R	R	R	NR	R	NR
FR0013287257	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	BC	NR	R	NR	NR	R	NR	NR	R	NR
FR0010250316	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	IC	R	R	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0013234960	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	IT	NR	NR	NR	NR	R	NR	DR	NR	NR
FR0014003KN0	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	SC	NR	R	NR	NR	R	NR	NR	R	NR
FR0010250324	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	ZC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0000438905	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	AC	NR	NR	R	R	R	R	NR	R	NR
FR0013287265	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	BC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	R	NR
FR0010761072	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	IC	NR	NR	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0013325867	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	IT	NR	NR	NR	NR	R	NR	DR	NR	NR
FR0013356722	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	JC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	ZC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR
FR0013443132	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	AC	NR	NR	R	R	R	R	NR	R	R
FR0013443140	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	IC	NR	NR	R	R	R	NR	R	R	NR
FR0013443157	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	RC	NR	NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

**Bestätigung des Jahresabschlusses durch den
Abschlussprüfer**



HSBC Responsible Investment Funds

für das am Freitag, 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Bei der Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds,

Beurteilung

In Erfüllung des Auftrags, den uns Ihr Verwaltungsrat erteilt hat, haben wir den diesem Bericht beigefügten Jahresabschluss des in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichteten Organismus für gemeinsame Anlagen HSBC Responsible Investment Funds des zum 31. Dezember 2021 abgelaufenen Geschäftsjahres geprüft.

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

Begründung unserer Beurteilung

■ Prüfungsstandards

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

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

■ Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfungstätigkeit gemäß den im frz. Code de commerce und dem Verhaltenskodex des Berufsstands der Abschlussprüfer vorgesehenen Unabhängigkeitsbestimmungen für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts durchgeführt.



Begründung unserer Beurteilungen

Die globale Krise im Zusammenhang mit der COVID-19 Pandemie schafft besondere Voraussetzungen für die Vorbereitung und Prüfung von Jahresabschlüssen. Denn diese Krise und die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Rahmen des gesundheitspolitischen Notstands ergriffen wurden, haben mehrere Folgen für die SICAV, ihre Anlagen und die Bewertung der entsprechenden Aktiva und Passiva. Bestimmte dieser Maßnahmen, wie die Bewegungseinschränkungen und das Home-Office, haben sich ebenfalls auf die operative Verwaltung der SICAV und die Bedingungen zur Umsetzung der Prüfungen ausgewirkt.

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

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

Spezifische Prüfungen und Angaben

Wir haben ebenfalls gemäß den in Frankreich geltenden Berufsstandards die in den Gesetzen und Vorschriften vorgesehenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

■ **Angaben im Jahresbericht und in den sonstigen an die Anteilhaber gerichteten Dokumenten, die die Finanzlage und den Jahresabschluss betreffen**

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

■ **Informationen zur Corporate Governance**

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

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

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



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

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat erstellt.

Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuchs besagt, besteht unser Prüfungsauftrag nicht darin, die Rentabilität oder Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu gewährleisten.

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

- ▶ er identifiziert und bewertet die Risiken, dass der Jahresabschluss signifikante Anomalien enthält, die auf Betrug oder Fehlern beruhen, er definiert und implementiert Prüfverfahren zu diesen Risiken und erhebt Informationen, die ihm geeignet und angemessen erscheinen, um seine Bewertung zu begründen. Das Risiko, dass eine signifikante Anomalie aufgrund eines Betrugs nicht entdeckt wird, ist höher als das einer signifikanten Anomalie aufgrund eines Fehlers, da einem Betrug betrügerische Handlungen, Fälschungen, mutwillige Unterlassungen oder Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrollen zugrunde liegen können;
- ▶ er macht sich mit den relevanten internen Kontrollen vertraut, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfverfahren festzulegen, er bezieht keine Stellung bezüglich der Wirksamkeit dieser internen Kontrollen;
- ▶ er beurteilt die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen;



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

Paris-La Défense, Mittwoch, 23. März 2022

Der Abschlussprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

YOUSSEF
BOUJANOUI

Digital unterzeichnet von YOUSSEF
BOUJANOUI
DN : cn=YOUSSEF BOUJANOUI,
c=FR, o=EY et ASSOCIES,
ou=0002 817723687,
email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Grund: Ich bestätige die Genauigkeit
und Integrität dieses Dokuments:
Datum: 2022.03.23 18:11:40 +01'00'

Youssef Boujanoui

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	2.770.178.134,82	1.973.977.963,30
MASTER-OGA		
Finanzinstrumente des Unternehmens oder der verbundenen Unternehmen		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2.388.388.732,33	1.616.681.180,85
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2.388.388.732,33	1.616.681.180,85
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	364.227.359,05	340.304.189,20
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	364.227.359,05	340.304.189,20
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	17.128.633,44	16.883.133,25
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	17.128.633,44	16.883.133,25
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	433.410,00	109.460,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	433.410,00	109.460,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	1.777.987,46	3.473.853,66
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	1.777.987,46	3.473.853,66
FINANZKONTEN	27.718.060,92	47.375.585,30
Liquide Mittel	27.718.060,92	47.375.585,30
AKTIVA INSGESAMT	2.799.674.183,20	2.024.827.402,26

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	2.636.476.666,05	2.083.566.964,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)	86,07	315,96
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	141.903.688,13	-81.763.527,78
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	15.962.663,56	15.073.939,98
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	2.794.343.103,81	2.016.877.692,16
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE	433.410,00	109.460,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	433.410,00	109.460,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	433.410,00	109.460,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	3.031.583,66	5.733.227,32
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	3.031.583,66	5.733.227,32
FINANZKONTEN	1.866.085,73	2.107.022,78
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.866.085,73	2.107.022,78
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	2.799.674.183,20	2.024.827.402,26

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021
Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
XEUR FGBM BOB 0321		4.190.580,00
EURO BOBL 0322	3.331.000,00	
FGBL BUND 10A 0321		10.125.480,00
FGBL BUND 10A 0322	2.227.810,00	
XEUR FGBX BUX 0321		5.856.240,00
XEUR FGBX BUX 0322	6.615.680,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0321		1.597.500,00
EURO STOXX 50 0322	4.373.250,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	6,36	1.449,12
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	40.420.411,64	23.883.579,02
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5.486.904,41	5.335.620,31
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	45.907.322,41	29.220.648,45
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	309.160,40	266.588,12
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	309.160,40	266.588,12
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	45.598.162,01	28.954.060,33
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	26.401.648,20	16.082.464,99
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	19.196.513,81	12.871.595,34
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-3.233.850,25	2.202.344,64
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	15.962.663,56	15.073.939,98

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bilanzierungsregeln und -methoden

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS setzt sich aus sieben Teilfonds zusammen.

Teilfonds der SICAV

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

Referenzwährungen der Teilfonds

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

Währung für die Aggregation

Die Währung, in der die zusammenfassenden Unterlagen der Teilfonds des OGA aggregiert wurden, ist der Euro.

Währungsumwandlungsmethoden für die Aggregation der Konten

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

Methode für die Aggregation der Konten

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

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Besonderheiten

Die Jahresabschlüsse des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY wurden zum 30.12.2021 erstellt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Der Teilfonds HRIF-Europe Equity Green Transition wurde am 16. November 2018 aufgelegt. Sein Vermögen stieg 2021 um 120 %, von 146 Millionen Euro auf 321,7 Millionen Euro per 31.12.2021, da er von 142 Millionen Nettozeichnungen und einen positiven Markteffekt profitierte.

Die Werte des Energiewandels und des grünen Wachstums legten 2021 kräftig zu, wobei dieser Anstieg leicht unter 20 % lag. Hohe Bewertungen zu Jahresbeginn bei Werten in Verbindung mit erneuerbaren Energien und eine gewisse Rotation zulasten von Wachstumswerten leisteten einen negativen Beitrag zur Performance des Portfolios, insbesondere im ersten Halbjahr 2021.

Die SRI-Position des Fonds, die darauf abzielt, Unternehmen mit bewährten Praktiken in Bezug auf Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Governance zu bevorzugen, wirkte sich schließlich im Jahr 2021 positiv aus, was rund +0,9 % zur relativen Performance beitrug.

Die Strategie profitierte von einer leicht positiven Sektorallokation mit einem Effekt von +0,5 %: Der Ausschluss von Werten in Verbindung mit fossilen Energieträgern sowie die Untergewichtung in Finanzwerten schlugen deutlich negativ zu Buche, während diese Sektoren insbesondere durch den Anstieg der Ölpreise, den Anstieg der langfristigen Zinsen und die allgemeine Konjunkturerholung begünstigt wurden. Demgegenüber führten die Übergewichtung von Halbleiterwerten, die bei einer weltweiten Verknappung um +54 % stiegen, und die Untergewichtung von Konsumgütern zu positiven Auswirkungen auf die relative Performance des Portfolios.

Das systematische Engagement in den umweltfreundlichen Sektoren der Energiewende und des ökologischen Wandels fiel negativ aus. Dies ist vor allem auf den Rückgang der Werte im Zusammenhang mit der Erzeugung erneuerbarer Energien (-17 %), Wind-, Sonnen- oder Wasserstoffenergie zurückzuführen, die unter den teureren Finanzierungsbedingungen, der Verschlechterung der Rentabilität neuer Projekte und dem ausgeprägten Wettbewerb der großen traditionellen Energieerzeuger leiden. Sie teilen ihre Diversifizierungs- und Wachstumsziele im Bereich der erneuerbaren Energien im Jahr 2021 mit und bestärken diese.

Das Engagement im Ökosektor der nachhaltigen Mobilität wirkte sich in geringerem Maße negativ aus. Die Eisenbahnwerte verbuchten im Jahresverlauf einen Rückgang, insbesondere der Alstom-Konzern aufgrund der Schwierigkeiten bei der Aufnahme des kanadischen Unternehmens Bombardier.

Auf der positiven Seite entwickelten sich die sonstigen Ökosektoren des Wandels im Einklang mit oder sogar besser als der europäische Markt, wie die grünen Gebäude (+41 %), die Kreislaufwirtschaft (+33 %), die Energieeffizienz in der Industrie (+27 %) und die Anpassungslösungen (+25 %).

Der Ökosektor der grünen Gebäude ist von Natur aus zyklisch und weist die höchste jährliche Performance (+41 %) auf, da er zunächst durch die Wiedereröffnung der Wirtschaften und die Beschleunigung der Impfkampagnen Auftrieb erhielt, während sich im Laufe des Jahres ein gutes Nachfrageniveau und ein günstiges Preisumfeld bestätigten.

Saint-Gobain (+69 %), Kingspan (+84 %) und Sika (+65 %) profitierten von einer guten Dynamik der Nachfrage nach Wohnimmobilien in Europa und den Erwartungen positiver Auswirkungen der Konjunkturpakete, die in den meisten Industrieländern zu Beginn des Jahres 2021 verabschiedet wurden. Zum Jahresende kündigte die Schweizer Gruppe Sika die Übernahme von MBCC an, einem der führenden Anbieter von Beton, Zementzusatzstoffen, Abdichtungsanwendungen und zementären Mörteln. Die Gruppe Saint Gobain kündigte im Dezember ebenfalls eine strukturierende Übernahme des amerikanischen Unternehmens GCP, Spezialist für Bauchemie, für 2,3 Mrd.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

USD an.

Die Kreislaufwirtschaft ist im Jahr 2021 der größte Ökosektor in Bezug auf die Gewichtung in unserem Portfolio geworden und stieg um +34 %. Die Abfallbehandlungswerte legten aufgrund der behandelten Mengen zu (Veolia, +72 %, Biffa +67 %). Mit der umweltgerechten Konzeption in Verbindung stehende Werte wie Dassault Systèmes (+58 %) stiegen dank angehobenen Ergebniszielen stark an. Werte in Verbindung mit recycelten Metallen wie Aperam (+44 %) und Aurubis (+21,8 %) profitierten von den Spannungen bei den Rohstoffen.

Die extremen Wertentwicklungen und die wichtigsten Beiträge zur Performance des Portfolios stammten insbesondere von Alstom mit einem Rückgang von 32 %, dem Windkraftanlagenhersteller Vestas (-30 %), der zum Jahresende von einer Warnung des Unternehmens in Bezug auf seine Ziele der operativen Marge in Mitleidenschaft gezogen wurde, was Unterbrechungen in der Lieferkette sowie Unsicherheiten in Bezug auf seine Auftragsbücher in den Vordergrund rückt. Der französische Konzern Atos (-49,2 %), vorhanden im Portfolio für seine Lösungen für DEkarbonisierungsberatung, verliert das Vertrauen der Anleger in erster Linie aufgrund Sorgen über die Abschlüsse seiner Tochtergesellschaften in den USA, dann aufgrund der Senkung der Jahresziele und eines zweiten Quartals mit negativem organischen Wachstum.

Zu den besten Beiträgen zählten der Hersteller von Dämmplatten Kingspan (+84 %), der französische Hersteller von Baustoffen Saint Gobain (+69 %) und die französische Recyclinggruppe Veolia (+72 %). Er näherte sich 2021 seinem Konkurrenten Suez an, da die Fusion zum Jahresende von den europäischen Behörden genehmigt wurde.

Die Portfoliumschichtungsquote liegt im Jahr 2021 bei 26 %. Unsere Verkäufe hängen hauptsächlich mit Verschlechterungen bei ESG-Positionen oder mit der spezifischen Risikokontrolle zusammen, wenn Werte mit niedriger Liquidität zu hohe Gewichtungen erreichten. Aus den ersten Gründen wurden die Bonduelle-Gruppe (pflanzliche und Biolebensmittel) oder Befesa (Recycling von Aluminium und Stahl) verkauft, während ihre ESG-Position im vierten Quartil bestätigt wurde.

Aus den zweiten Gründen haben wir unsere Position im Holzstoffhersteller Steico reduziert und unsere Position im Transportunternehmen Go-ahead verkauft, dessen Aussichten durch das Fehlen von Passagieren bei den Busdienstleistungen beeinträchtigt wurden.

Das Portfolio wurde um rund fünfzehn neue Akteure erweitert, vor allem in den Bereichen Energieeffizienz (Covestro, SPIE, Faurecia), Kreislaufwirtschaft (Metso Outotec, Inficon, Croda, D'Ieteren) und grüne Gebäude (Rexel, Taylor Wimpey, Georg Fischer).

Die „grüne“ Positionierung von HSBC Europe Equity Green Transition, der hauptsächlich in europäische Wachstums- und Qualitätswerte im Zusammenhang mit der Energiewende investiert, führte im Jahr 2021 zu einer gewissen Underperformance, da die Werte für erneuerbare Energien zurückgingen, Spannungen bei den langfristigen Zinsen auftraten, die sich allgemein auf Wachstumswerte auswirkten, und während die Anleger die am attraktivsten bewerteten Werte bevorzugten.

Zu Beginn des Jahres 2022 bestätigten sich die mittelfristigen Prognosen der Strategie, die inhärenten Wachstumsraten der einzelnen Ökosektoren sind hoch. Der Einsatz erneuerbarer Energien, die Notwendigkeit eines Übergangs zu Praktiken im Einklang mit der Kreislaufwirtschaft und die Einführung von Anpassungsstrategien nehmen zu, während die globale Erwärmung sich bestätigt oder sogar beschleunigt.

Das Portfolio ist so aufgebaut, dass es mittelfristig von dem Wachstum in Verbindung mit der Entwicklung der sogenannten grünen Branchen profitieren dürfte, die den Übergang zu einer Wirtschaft mit niedrigen CO₂-Emissionen ermöglicht. Die Strategie bevorzugt Werte, die auf das ökologische Wachstum ausgerichtet sind und angemessene Kurse aufweisen. Dabei wird dann der Fokus auf jene gesetzt, die sämtliche ESG-Kriterien konsistent in ihrer Strategie berücksichtigen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 14,76 % für die AC- und AD-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons), von 15,69 % für die IC-Anteile, von 16,18 % für die K C-D-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons) und von 16,55 % für die ZC-Anteile. Die BC-, SC- und ID-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons) sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von -23,04 %.

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

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 79.12%.

Im Geschäftsjahr eingetretene oder bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

(*) Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.

30. Juni 2021

Der zur Information geltende Referenzindex des Teilfonds wird durch folgenden Index ersetzt: **MSCI Europe GDP weighted (EUR) NR.**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 9) zum Anlageziel
- Überarbeitung des Anlageziels und der Anlagestrategie gemäß Artikel 9 der SFDR-Verordnung
- Wegfall der Möglichkeit, bis zu 10 % in die europäischen Schwellenländer zu investieren
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
 - Wegfall der Risiken potenzieller Interessenkonflikte und in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern
 - Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken
- Erhöhung der Anzahl der Tage zwischen dem Zentralisierungsdatum und dem Abwicklungsdatum (Änderung auf T+2)
- Auflegung der Anteilsklasse SC mit den folgenden Eigenschaften:

Name	SC
ISIN-Code	FR0014004XN1
Anlegerkategorie	Alle Anleger, aber insbesondere institutionelle Anleger
Mindestbetrag bei 1. Zeichnung	25 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	max. 3 %
Rücknahmeabschlag	-
Managementgebühren	max. 0,55 %
Kosten außerhalb der Verwaltungsgesellschaft	max. 0,30 %
Geschätzte laufende Kosten	0.69%

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf>

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

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

Philosophie nachhaltiger Anlagen

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

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

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

HSBC Global Asset Management (France)

110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie

@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

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



Umwelt

- ◆ CO₂-Emissionen
- ◆ Erschöpfung von Ressourcen
- ◆ Wasserknappheit
- ◆ Abfallwirtschaft / Verschmutzung
- ◆ Entwaldung



Soziales

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



Unternehmensführung

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

Methode der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskala ...)

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

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

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

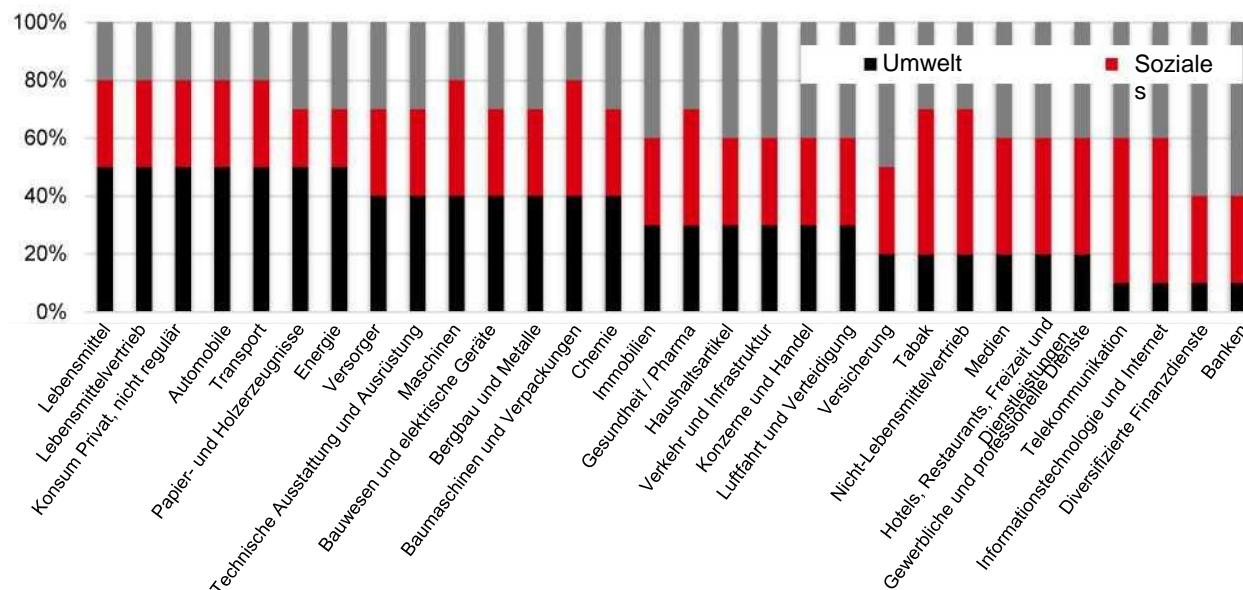
- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen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

ESG-Rating: Methodik

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- Die Gewichtung der Säulen E, S, G für jeden der 30 Sektoren der ESG-Klassifizierung.



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

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

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

Name des Teilfonds	Referenzindex (zu Informationszwecken)	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF - Europe Equity Green Transition	MSCI Europe GDP Weighted	600 große und mittlere Werte aus Europa

In dieser Phase wird die Tätigkeit der Unternehmen analysiert, um diejenigen zu ermitteln, die direkt oder indirekt zur Energiewende und zum ökologischen Wandel beitragen. Hierbei geht es darum, Unternehmen zu ermitteln, die zu nachhaltigen Themen beitragen, wie erneuerbare Energien, Industrie und Energieeffizienz, Kreislaufwirtschaft (einschließlich Abfallwirtschaft, Kontrolle der Umweltverschmutzung) oder biologischer Landbau. Diese Liste der umweltfreundlichen Sektoren ist weder vollständig und kann angepasst werden. Das Anlageuniversum des Teilfonds kann auf Titel ausgedehnt werden, die nicht zu den oben genannten umweltfreundlichen Sektoren gehören, sondern Beiträge zu den Umweltzielen der Strategie leisten, wobei die nachstehend genannten Ausschlussregeln eingehalten werden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Sämtliche im Portfolio gehaltenen Unternehmen werden einer qualitativen Fundamentalanalyse unterzogen, um sowohl ihre Teilnahme am Thema als auch ihre Zulässigkeit in Anbetracht der nachstehend genannten Ausschlusskriterien zu bestätigen. Diese Elemente werden dann auf einem spezifischen Datenblatt für jeden Emittenten im Portfolio eingetragen und mindestens jährlich aktualisiert.

a) Ausschluss von Unternehmen

Alle Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen, sowie die Sektoren Tabak und Rüstungsindustrie.

Die Unternehmen, deren Tätigkeiten im Wesentlichen die Förderung bzw. Produktion und die Gewinnung von fossilen Brennstoffen sowie die Nuklearwirtschaft sind, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Stromgesellschaften, deren Kohlenstoffintensität nicht auf ein Szenario unter 2 °C ausgerichtet ist, werden vom Portfolio ausgeschlossen.

b) Identifizierung der ökologischen Intensität der Unternehmen

Diese Phase des Portfolioaufbaus besteht darin, den Beitrag jedes Portfoliotitels zur Energiewende und dem ökologischen Wandel für das Klima zu beurteilen. Diese Beurteilung geschieht in Übereinstimmung mit den laut dem Referenzwerk des Labels France Finance Verte („Greenfin“) zulässigen Tätigkeiten.

Diese Tätigkeiten, die direkt oder indirekt zu einem „ökologischen Wachstum“ beitragen, können beispielsweise die Einführung von Lösungen erneuerbarer Energien, die Entwicklung von Energieeffizienz, die Kreislaufwirtschaft (einschließlich unter anderem die Abfallwirtschaft, die Verschmutzungskontrolle) oder die verantwortungsvolle Landwirtschaft sein.

Diese Werte werden dann auf der Grundlage ihrer ökologischen Intensität eingestuft. Diese ökologische Intensität stellt den Beitrag der zulässigen Tätigkeiten im Verhältnis zum Gesamtumsatz des Unternehmens dar.

Diese Unternehmen werden in zwei Kategorien eingestuft:

- Hohe ökologische Intensität: mehr als 50% des Umsatzes wird von Tätigkeiten eingebracht, die direkt oder indirekt zu einem „ökologischen Wachstum“ beitragen.
- Mittlere ökologische Intensität: zwischen 10 % und 50 % des Umsatzes wird von Tätigkeiten eingebracht, die direkt oder indirekt zu einem „ökologischen Wachstum“ beitragen.

Der Portfolioanteil in diesen Unternehmen beträgt mindestens 75% des Nettovermögens, wobei mindestens 20% auf Unternehmen mit hoher ökologischer Intensität entfallen.

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

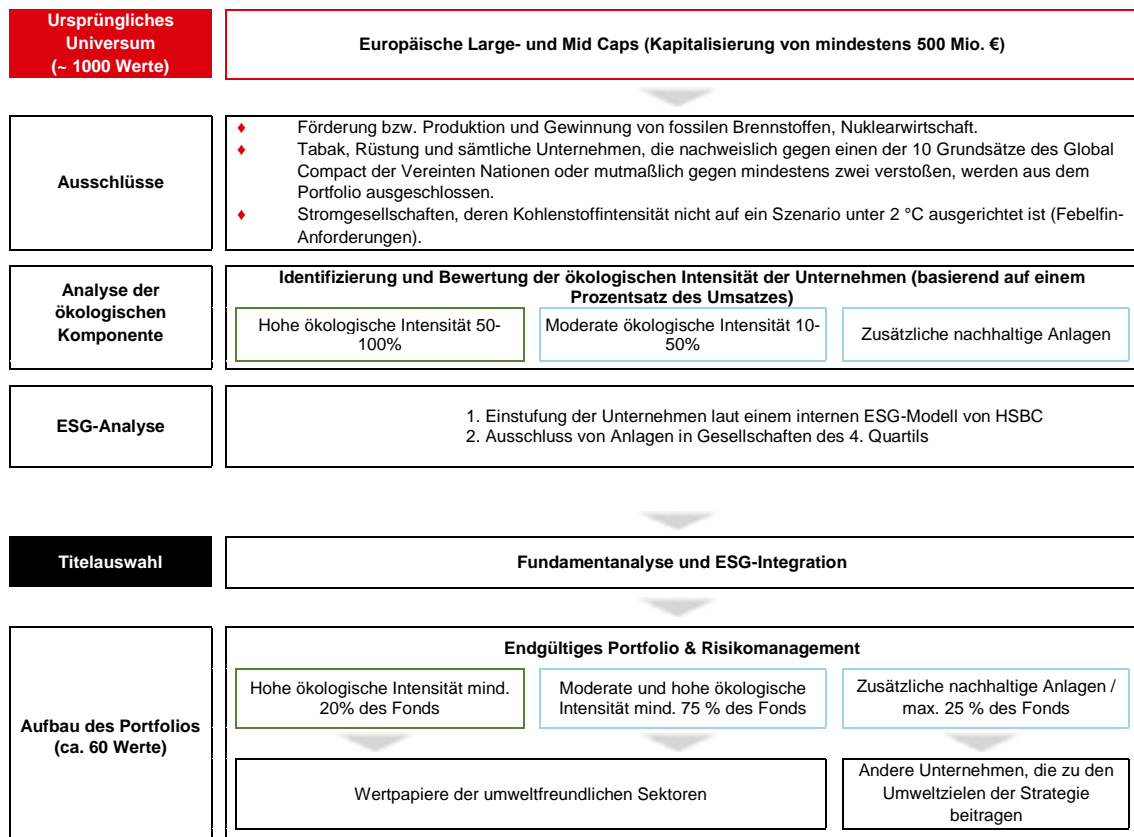
SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

Sobald das thematische Universum der zulässigen Wertpapiere definiert wurde, verfolgt der Teilfonds eine aktive Anlagephilosophie, die sich sowohl auf die Integration von ESG-Kriterien als auch eine finanzielle Fundamentalanalyse stützt.

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

- Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen.
- Die Unternehmen im 4. Quartil der ESG-Bewertung werden systematisch aus dem Portfolio ausgeschlossen.



Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung.

Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

* Für weitere Informationen zu den Anforderungen des Labels Febelfin: <https://www.towardssustainability.be/en/quality-standard>

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- Die acht mit der Energiewende und dem ökologischen Wandel zusammenhängenden Tätigkeiten (umweltfreundliche Sektoren) sind:



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

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management abrufbar. <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politik-de-vote.pdf>

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

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

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

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

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

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

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

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

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

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

SFDR - Artikel 11

Das Anlageziel des Teilfonds lautet, die Performance über die empfohlene Anlagedauer von 5 Jahren zu maximieren, indem in von europäischen Unternehmen emittierte Aktien angelegt wird, die erforderliche Lösungen für die Entkarbonisierung der Akteure der Energiewende und des ökologischen Wandels bereitstellen. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt.

Einer der Indikatoren zur Überwachung und Messung der Umweltleistung des Portfolios ist der Indikator für die vermiedenen Emissionen. Der Teilfonds zielt darauf ab, vermeidbare Emissionen zu erzielen, die höher sind als die des MSCI Europe GDP Weighted Index, dem zur Bewertung seiner Performance verwendeten Indikator.

Im Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 erzielte der Teilfonds vermeidbare Emissionen, die höher sind als die des MSCI Europe GDP Weighted Index, dem zur Bewertung seiner Performance verwendeten Indikator.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Nichtfinanzielle Daten zum 31.12.2021:

	Vermiedene Emissionen*	Erfassungsgrad
Portfolio	-142.22	97.11%
MSCI Europe GDP weighted, Index zu Informationszwecken	-31.70	95.37%

Die vermiedenen Emissionen entsprechen den künftigen Emissionen einer grünen Technologie im Vergleich zu einer traditionellen Technologie, die sie während ihres Lebenszyklus ersetzen würde.

Quelle: HSBC Asset Management.

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Gemäß der Taxonomie-Verordnung gilt eine wirtschaftliche Tätigkeit als ökologisch nachhaltig, wenn sie:

1. einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren Umweltzielen leistet;
2. keine der Umweltziele erheblich beeinträchtigt;
3. einen bestimmten Mindestschutz (OECD und UN-Leitsätze für Unternehmen und Menschenrechte) einhält;
4. den spezifizierten Leistungsschwellen oder -niveaus entspricht, die als technische Bewertungskriterien bekannt sind.

Umweltziele sind:

- Klimaschutz;
- Anpassung an den Klimawandel;
- nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen;
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzungen; und
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Im Rahmen seiner Anlagestrategie tätigt der Teilfonds Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Um Unternehmen zu finanzieren, die die notwendigen Lösungen für die Dekarbonisierung von Wirtschaftsakteuren bieten und das grüne Wachstum nutzen, wird das Portfolio wie folgt aufgebaut:

- Definition des laut dem thematischen Ansatz zulässigen Anlageuniversums durch die Bewertung der Teilnahme dieser Unternehmen an Tätigkeiten in Verbindung mit der Energiewende und dem ökologischen Wandel oder durch Identifizierung jener Unternehmen, die eine proaktive Vorgehensweise in Bezug auf die Herausforderungen in Verbindung mit diesem Thema aufweisen.
- Bestimmung des Portfolios durch die Auswahl von Titeln des Themas nach Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und durch eine finanzielle Fundamentalanalyse.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Der Teilfonds strebt an, zwischen 5 % und 20 % seines Portfolios in nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten zu investieren, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und der Anpassung an den Klimawandel beitragen. Diese Spanne kann insbesondere dann nach oben korrigiert werden, wenn sie ab dem 1. Januar 2023 die Ausrichtung des Portfolios an die Tätigkeiten umfasst, die zu den 4 zuvor genannten Umweltzielen beitragen.

Anteil der Anlagen in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, ermöglichende Tätigkeiten und Übergangstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung

Nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten	Ermöglichende Tätigkeiten	Übergangstätigkeiten
zwischen 5 % und 20 %	zwischen 0 % und 20 %	zwischen 0 % und 20 %

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO₂-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in jene mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.

Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

- Wesentliche Risiken

Die Teilfonds unterliegen Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt jedes Teilfonds der SICAV abrufbar ist.

- Fluktuationsrate des Portfolios
- HRIF - Equity Green Transition: 26,28%.

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

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	7.683.447,08	4.042.849,87
COVESTRO AG	9.467.043,36	1.740.988,53
JOHNSON MATTHEY PLC	4.552.221,72	4.173.110,48
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3.827.567,63	3.141.720,29
SIGNIFY NV	5.443.034,91	1.073.370,91
SCATEC SOLAR	3.706.772,48	2.749.723,47
SAINT-GOBAIN	4.755.807,31	1.435.303,92
KEMIRA	1.739.211,03	4.179.824,39
METSO OUTOTEC OYJ	5.489.196,87	364.016,86
ENCAVIS AG	1.575.851,00	4.266.957,10

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	318.484.804,44	143.143.580,39
Aktien und ähnliche Wertpapiere	318.484.804,44	143.143.580,39
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	318.484.804,44	143.143.580,39
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	94.651,94	1.846.483,90
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	94.651,94	1.846.483,90
FINANZKONTEN	3.612.360,10	7.625.098,47
Liquide Mittel	3.612.360,10	7.625.098,47
AKTIVA INSGESAMT	322.191.816,48	152.615.162,76

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	311.012.297,64	146.640.924,26
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	8.965.876,55	-531.574,12
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	1.735.671,37	579.310,45
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	321.713.845,56	146.688.660,59
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	383.951,23	4.115.641,84
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	383.951,23	4.115.641,84
FINANZKONTEN	94.019,69	1.810.860,33
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	94.019,69	1.810.860,33
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	322.191.816,48	152.615.162,76

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021

Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		1,62
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	4.210.617,22	1.363.429,84
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	4.210.617,22	1.363.431,46
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	36.224,14	19.367,61
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	36.224,14	19.367,61
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	4.174.393,08	1.344.063,85
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	2.770.195,56	964.702,56
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1.404.197,52	379.361,29
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	331.473,85	199.949,16
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	1.735.671,37	579.310,45

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013476181 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ID: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0012114239 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D: Gebühren in Höhe von max. 0,325 % inkl. Steuern.

FR0000982456 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287224 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0011235340 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0000982449 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

Swing-Pricing-Verfahren

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

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

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

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

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

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 31.12.2021

Fonds: 1124 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	146.688.660,59	69.869.233,75
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	240.454.109,87	59.160.081,47
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-98.034.161,53	-6.362.692,11
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	10.895.504,03	2.460.972,10
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4.639.926,73	-2.805.917,98
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	15,16	
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-6.495,36	
Transaktionskosten	-434.296,07	-135.519,79
Wechselkursdifferenzen	2.567.552,05	-288.404,30
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	22.818.686,03	24.411.546,16
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>57.140.568,87</i>	<i>34.321.882,84</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-34.321.882,84</i>	<i>-9.910.336,68</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	1.404.197,52	379.361,29
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	321.713.845,56	146.688.660,59

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

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

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							3.612.360,10	1,12
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							94.019,69	0,03
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate -- 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	3.612.360,10	1,12								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	94.019,69	0,03								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 GBP		Währung 2 CHF		Währung 3 DKK		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	34.588.758,61	10,75	33.480.953,72	10,41	9.515.262,98	2,96	6.814.629,26	2,12
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen	94.651,94	0,03						
Finanzkonten			2.290,04				8.368,76	
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten	90.043,00	0,03			468,38		3.508,31	
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2021
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	94.651,94
FORDERUNGEN GESAMT		94.651,94
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	383.951,23
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		383.951,23
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-289.299,29

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	176.345,348	17.567.979,78
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-124.773,044	-12.819.393,28
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	51.572,304	4.748.586,50
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	51.572,304	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.869,32200	28.715.439,56
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-181,10800	-2.642.874,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.688,21400	26.072.564,87
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	4.371,43700	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	999.043,69000	97.785.876,57
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-126.554,77400	-12.575.120,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	872.488,91600	85.210.755,93
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	1.538.892,20800	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	4.830,30900	383.676,39
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.276,55200	-102.762,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3.553,75700	280.913,98
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	24.480,58200	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	52.538,00000	73.055.074,34
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-34.852,00000	-49.266.438,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	17.686,00000	23.788.635,66
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	35.112,00000	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	15.055,479	22.946.063,23
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-13.869,213	-20.627.571,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.186,266	2.318.491,40
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	19.391,182	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	74.761,44 0,85
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	407.516,13 0,83
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	2.058.366,87 1,58
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	29.881,34 1,59
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	171.308,97 0,41
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	28.360,81 0,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	31.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	1.735.671,37	579.310,45
Summe	1.735.671,37	579.310,45

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	45.949,55	
Summe	45.949,55	

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	518.468,00	179.630,06
Summe	518.468,00	179.630,06

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	94.405,90	-66.241,65
Summe	94.405,90	-66.241,65

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung	979,22	
Vortrag auf neue Rechnung	236,48	
Thesaurierung		-1.682,74
Summe	1.215,70	-1.682,74
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl der Anteile	24.480,58200	20.926,82500
Ausschüttung je Anteil	0,04	
Steuerbescheinigung		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuerbescheinigung	489,61	

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	606.384,24	187.613,23
Summe	606.598,34	187.613,23

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	469.033,88	279.991,55
Summe	469.033,88	279.991,55

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	8.965.876,55	-531.574,12
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	8.965.876,55	-531.574,12

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	115.090,11	
Summe	115.090,11	

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.894.582,35	-81.856,57
Summe	1.894.582,35	-81.856,57

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	4.557.428,21	-138.465,30
Summe	4.557.428,21	-138.465,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	58.671,19	-3.519,01
Summe	58.671,19	-3.519,01

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.452.183,05	-50.818,49
Summe	1.452.183,05	-50.818,49

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	887.921,64	-256.914,75
Summe	887.921,64	-256.914,75

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	29.06.2018	28.06.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	53.151.025,02	46.042.280,29	69.869.233,75	146.688.660,59	321.713.845,56
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC in EUR					
Nettovermögen	72.672,84				5.740.161,68
Anzahl der Anteile	740,881				51.572,304
Nettoinventarwert je Anteil	98,08				111,30
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	5,36				2,23
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,48				0,89
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC in EUR					
Nettovermögen		9.922,81	19.151.781,72	35.971.672,87	67.798.732,94
Anzahl der Anteile		1,00000	1.727,68100	2.683,22300	4.371,43700
Nettoinventarwert je Anteil		9.922,81	11.085,25	13.406,14	15.509,48
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte		-8,44	134,93	-30,50	433,40
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		128,57	37,09	66,94	118,60
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC in EUR					
Nettovermögen	32.953.711,92	28.205.101,78	31.140.547,13	61.105.359,66	161.924.843,70
Anzahl der Anteile	425.278,21200	410.596,39300	407.414,40200	666.403,29200	1.538.892,20800
Nettoinventarwert je Anteil	77,48	68,69	76,43	91,69	105,22
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	7,90	-8,51	0,92	-0,20	2,96
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,23	0,53	-0,01	-0,09	0,06

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	29.06.2018	28.06.2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD in EUR					
Nettovermögen	1.363.486,51	1.103.869,19	1.225.334,97	1.552.873,70	2.084.178,67
Anzahl der Anteile	21.563,03200	19.692,24300	19.802,30400	20.926,82500	24.480,58200
Nettoinventarwert je Anteil	63,23	56,05	61,87	74,20	85,13
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	6,45	-6,94	0,88	-0,16	2,39
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis		0,43			0,04
Steuergutschrift je Anteil					(*)
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,18		-0,01	-0,08	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D in EUR					
Nettovermögen	18.761.153,75	16.723.386,51	18.351.569,93	22.287.009,45	52.170.664,80
Anzahl der Anteile	17.426,00000	17.426,00000	17.426,00000	17.426,00000	35.112,00000
Nettoinventarwert je Anteil	1.076,61	959,68	1.053,11	1.278,95	1.485,83
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	73,68	-118,05	12,85	-2,91	41,35
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	6,57	18,50			
Steuergutschrift je Anteil		1,291			(*)
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis			5,98	10,76	17,27
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC in EUR					
Nettovermögen				25.771.744,91	31.995.263,77
Anzahl der Anteile				18.204,916	19.391,182
Nettoinventarwert je Anteil				1.415,64	1.649,99
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte				-14,11	45,78
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis				15,37	24,18

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	26.665	5.536.987,25	1,73
AURUBIS AG	EUR	23.423	2.062.629,38	0,64
COVESTRO AG	EUR	140.522	7.616.292,40	2,36
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	155.898	6.354.402,48	1,98
KNORR-BREMSE AG	EUR	35.265	3.064.528,50	0,95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	26.468	6.894.914,00	2,14
STEICO AG	EUR	24.253	2.726.037,20	0,85
VONOVIA SE	EUR	61.454	2.980.519,00	0,93
DEUTSCHLAND INSGESAMT			37.236.310,21	11,58
ÖSTERREICH				
VERBUND	EUR	70.858	7.007.856,20	2,18
GESAMT ÖSTERREICH			7.007.856,20	2,18
BELGIEN				
D'IETEREN GROUP	EUR	3.681	631.659,60	0,20
UMICORE	EUR	76.661	2.740.630,75	0,85
GESAMT BELGIEN			3.372.290,35	1,05
DÄNEMARK				
ORSTED	DKK	38.975	4.376.669,89	1,36
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	191.094	5.138.593,09	1,60
GESAMT DÄNEMARK			9.515.262,98	2,96
SPANIEN				
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	352.472	7.719.136,80	2,39
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	71.106	1.498.203,42	0,47
SPANIEN INSGESAMT			9.217.340,22	2,86
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	583.838	5.457.717,62	1,70
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	410.227	6.621.063,78	2,05
UPM-KYMMENE OY	EUR	133.744	4.475.074,24	1,40
GESAMT FINNLAND			16.553.855,64	5,15
FRANKREICH				
AIR LIQUIDE	EUR	21.000	3.219.720,00	1,00
ALSTOM	EUR	178.042	5.558.471,24	1,73
ATOS SE	EUR	66.475	2.485.500,25	0,77
BOUYGUES	EUR	155.099	4.884.067,51	1,52
BUREAU VERITAS	EUR	144.445	4.214.905,10	1,31
CARREFOUR	EUR	187.659	3.022.248,20	0,94
DANONE	EUR	49.864	2.722.075,76	0,84
DASSAULT SYST.	EUR	115.991	6.067.489,21	1,89
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	70.564	2.951.692,12	0,92

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
GETLINK SE	EUR	157.650	2.295.384,00	0,71
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	20.300	2.926.245,00	0,91
NEXANS SA	EUR	75.195	6.455.490,75	2,01
REXEL	EUR	263.201	4.692.873,83	1,46
SAINT-GOBAIN	EUR	157.733	9.758.940,71	3,03
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	44.517	7.677.401,82	2,39
SOMFY	EUR	28.659	5.049.715,80	1,57
SPIE SA	EUR	264.085	6.000.011,20	1,86
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	342.062	11.034.920,12	3,43
FRANKREICH INSGESAMT			91.017.152,62	28,29
IRLAND				
KINGSPAN GROUP	EUR	93.478	9.815.190,00	3,05
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	87.406	4.223.512,89	1,32
IRLAND INSGESAMT			14.038.702,89	4,37
ITALIEN				
PRYSMIAN SPA	EUR	164.097	5.433.251,67	1,68
ITALIEN INSGESAMT			5.433.251,67	1,68
LUXEMBURG				
APERAM	EUR	152.848	7.281.678,72	2,26
LUXEMBURG INSGESAMT			7.281.678,72	2,26
NORWEGEN				
SCATEC SOLAR	NOK	79.278	1.207.572,13	0,38
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	89.110	5.607.057,13	1,74
NORWEGEN INSGESAMT			6.814.629,26	2,12
NIEDERLANDE				
ALFEN BEHEER BV	EUR	45.825	4.044.056,25	1,26
ARCADIS	EUR	125.647	5.319.893,98	1,65
ASML HOLDING NV	EUR	14.212	10.043.620,40	3,12
CSM NV	EUR	55.838	2.313.926,72	0,72
KONINKLIJKE DSM	EUR	26.848	5.315.904,00	1,65
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	910.198	2.484.840,54	0,77
SIGNIFY NV	EUR	189.056	7.709.703,68	2,40
STMICROELECTRONICS NV	EUR	228.691	9.918.328,67	3,08
NIEDERLANDE INSGESAMT			47.150.274,24	14,65
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC	GBP	1.286.369	6.287.825,61	1,95
BIFFA PLC	GBP	1.449.428	6.188.898,74	1,92
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	308.108	3.656.855,91	1,14
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	20.000	2.410.671,75	0,75
GENUIT GROUP PLC	GBP	541.835	3.781.745,00	1,18
TAYLOR WIMPEY	GBP	2.000.000	4.180.562,17	1,30
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	297.498	3.858.686,54	1,20
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			30.365.245,72	9,44

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHWEIZ				
ABB LTD	CHF	169.970	5.724.994,45	1,78
BUCHER INDUSTRIES NOM	CHF	10.894	4.741.778,70	1,48
GEBERIT NOM.	CHF	5.956	4.283.560,49	1,33
GEORG FISCHER AG NAMEN	CHF	2.614	3.494.079,04	1,08
INFICON HOLDING AG	CHF	3.374	4.356.909,71	1,35
SIKA AG-REG	CHF	29.650	10.879.631,33	3,39
GESAMT SCHWEIZ			33.480.953,72	10,41
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			318.484.804,44	99,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			318.484.804,44	99,00
Forderungen			94.651,94	0,03
Verbindlichkeiten			-383.951,23	-0,12
Finanzkonten			3.518.340,41	1,09
Nettovermögen			321.713.845,56	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION KC-D	EUR	35.112,00000	1.485,83
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	EUR	24.480,58200	85,13
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	EUR	4.371,43700	15.509,48
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	EUR	1.538.892,20800	105,22
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	EUR	19.391,182	1.649,99
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	EUR	51.572,304	111,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN BEZÜGLICH DER ERTRÄGNIS-BESTEuerung

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

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Anteile mit Recht auf prozentuale Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	979,22	EUR	0,04	EUR
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge				
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge				
SUMME	979,22	EUR	0,04	EUR

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI
GLOBAL EQUITY**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

HRIF - SRI Global Equity schnitt im Jahr 2021 insgesamt besser als der MSCI World Index ab.

Die Sektorallokation des Fonds war positiv, da der Fonds von seiner Übergewichtung in der Halbleiterindustrie profitierte, aber auch von seiner Untergewichtung in den Sektoren Energie und Wasserversorgung, Gas und Strom.

Diese Gewinne aus der Sektorallokation wurden teilweise durch die Verluste im Automobilsektor (Untergewichtung) und im Sektor Pflege- und Schönheitsprodukte (Übergewichtung) kompensiert.

Die Titelauswahl war positiv und erklärt den Großteil der Outperformance des Fonds. Bei den Halbleitern entwickelte sich der Nvidia-Konzern weiter überdurchschnittlich. Der Markt erwartet nun ein Gewinnwachstum von mehr als 50% für die kommenden zwei Jahre. Darüber hinaus werden diese Erwartungen regelmäßig nach oben korrigiert, was die positiven Auswirkungen auf den Börsenkurs verstärkt.

Microsoft schnitt überdurchschnittlich ab. Der US-Riese veröffentlichte für das vierte Quartal umfassende Zuwächse und über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Dies führte zu Rekordgewinnen in seinem Geschäftsjahr, was auf eine robuste Nachfrage nach digitalen IT-Aktivitäten (Cloud) im Zusammenhang mit der Pandemie des Coronavirus zurückging.

Neben diesen beiden bedeutenden Beiträgen profitierte der Fonds ebenfalls von der Outperformance verschiedener Unternehmen, im Wesentlichen aus Nordamerika: Johnson Controls, Prologis, Home Depot, Lowe's, Agilent Tech, Edwards Life, Accenture. In Asien war Sony im Berichtszeitraum ebenfalls eine sehr positive Position.

Die einzigen negativen Beiträge: Neste, der Spezialist für Biokraftstoffe, entwickelte sich schwächer aufgrund des für traditionellen Kraftstoff günstigeren Trends und Tesla, in dem der Fonds aufgrund seiner S- und G-Eigenschaften, die weit unter dem Markt liegen, untergewichtet ist.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 37,85 % für die AC-Anteile, von 38,89 % für die BC- und IC-Anteile, von 39,41 % für die JC-Anteile und von 39,93 % für die ZC-Anteile. Die Anteilsklasse IT ist inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von 32,66 %.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Im Geschäftsjahr eingetretene oder bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

() Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.*

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 8) zum Anlageziel
- Wegfall der zusammenfassenden Tabelle nach Art des Instruments
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
 - Wegfall des Risikos potenzieller Interessenkonflikte
 - Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen über die Berücksichtigung von Kriterien bezüglich Zielen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Informationen über die Berücksichtigung von Kriterien bezüglich Zielen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagepolitik sind gemäß Artikel L533-22-1 des französischen Code Monétaire et Financier auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.assetmanagement.hsbc.fr/fr und, wenn der Teilfonds ein Vermögen von über 500 Mio. Euro aufweist, in diesem Jahresbericht der SICAV verfügbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf>

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

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

Philosophie nachhaltiger Anlagen: www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investor/investment-expertise/sustainable-investments

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

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

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

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

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



Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung.

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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog** - **Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug** - **unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

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

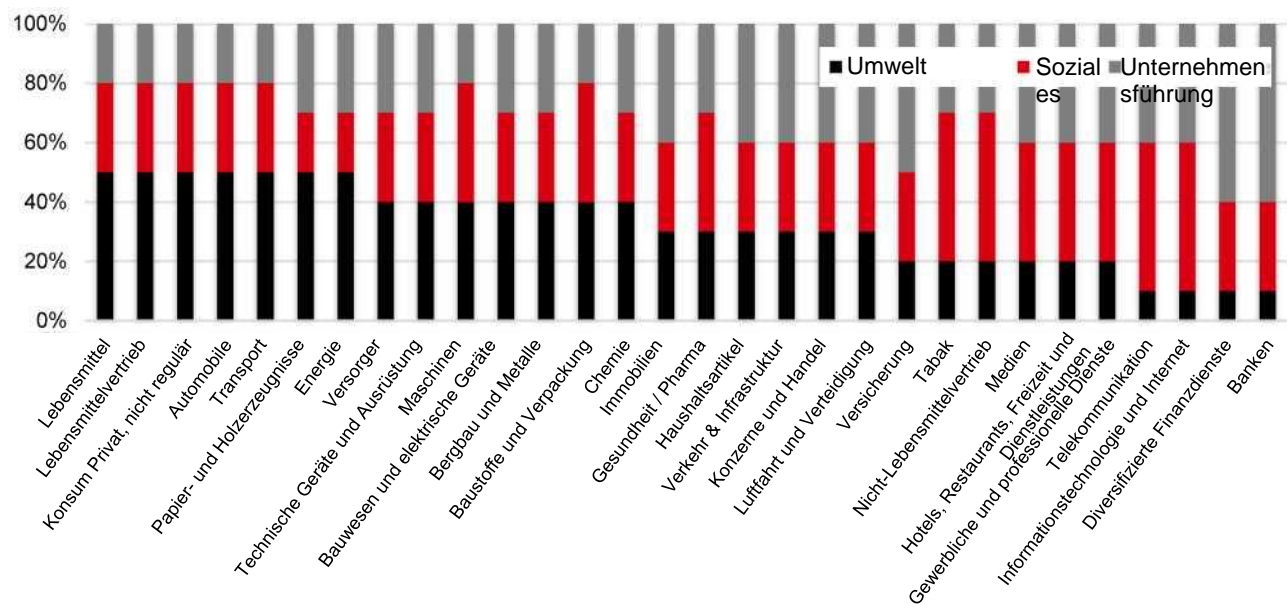
- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

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



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex (zu Informationszwecken)	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF - SRI GLOBAL EQUITY	MSCI World Index NR	1.600 Werte der internationalen Industrieländer

Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen. Dieses ursprüngliche Anlageuniversum kann durch weitere Unternehmen oder Wertpapiere, die nicht in den zuvor genannten Marktindizes enthalten sind, erweitert werden. Dies geschieht nach dem Ermessen der Manager und Analysten.

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

◆ Die Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen. Unternehmen der Tabak- und Rüstungsindustrie sind grundsätzlich ausgeschlossen. Der Sektor der Kraftwerkskohle ist vollständig ausgeschlossen, wenn es sich um Unternehmen handelt, die Kraftwerkskohle abbauen, und er ist teilweise ausgeschlossen, wenn es sich um die Stromerzeugung handelt (Unternehmen, deren Umsatz zu mehr als 10 % aus der Stromerzeugung mithilfe von Kraftwerkskohle stammt). Bei all unseren Teilfonds führt unsere nachhaltige Titelauswahl dazu, dass 25% der Unternehmen eines Sektors ausgeschlossen werden.

Zweite Phase: finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	HSBC RIF - SRI Global Equity
Investmentprozess	Einstufung in das Universum und Optimierung der ESG-Scores: Quantitativer Faktor-Ansatz durch die Suche nach Unternehmen mit hohem ESG-Score, einer guten Diversifikation und einem angemessenen relativen Risikoniveau.
Portfolioaufbau und -optimierung	Jedem zulässigen Titel des nachhaltigen Universums wird ein Score zugewiesen. Anschließend wird das Portfolio durch die Übergewichtung der Titel mit den höchsten Scores und die Vermeidung einer zu hohen Konzentration in einem Sektor, einem Land oder einer Region aufgebaut. Die mit dem Referenzindex verbundenen Risiken aufgrund der Faktoren „Anlagestil“, „Sektor“, „Land“ und „Größe“ werden minimiert.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken der Fonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

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

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

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

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

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

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

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

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

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

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

Darstellung der Stimmrechtspolitik

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

- **Europäische Stimmrechtspolitik:** <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/professional-investors/voting-policy>

- **Stimmrechtspolitik außerhalb Europas:** <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/resource-documents/global-voting-guidelines-en.pdf>

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

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

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

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

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

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

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

SFDR - Artikel 11

Das Finanzprodukt fördert E, S und G durch Investitionen in internationale Aktien, die in den Industrieländern für ihre finanzielle Qualität und guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken gemäß dem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt werden.

Der wichtigste Indikator zur Überwachung und Messung der ESG-Leistung des Portfolios ist das ESG-Rating.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Im Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios über dem durchschnittlichen ESG-Rating des Anlageuniversums.

Nichtfinanzielle Daten zum 31.12.2021:

	ESG-Rating	Erfassungsgrad
Portfolio	06:38	100%
MSCI World in Euro mit Wiederanlage der Nettodividenden, Index zu Informationszwecken	05:40	99.68%

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Um nachhaltig zu sein, muss eine Wirtschaftstätigkeit die Nachhaltigkeitskriterien der Taxonomie-Verordnung erfüllen, die darin bestehen, keine wesentlichen Umweltziele zu beeinträchtigen, die in dieser Verordnung festgelegt sind.

Der Grundsatz, nicht wesentlich zu beeinträchtigen, gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil der SICAV zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten.

Die SICAV verpflichtet sich zum 1. Januar 2022 nicht zu Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO₂-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in jene mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.

Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

- Wesentliche Risiken

Die Teilfonds unterliegen Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt jedes Teilfonds der SICAV abrufbar ist.

- Fluktuationsrate des Portfolios
- HRIF - SRI Global Equity: 22,95 %

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

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
AMAZON.COM INC	5.776.050,86	27.050.742,04
NVIDIA CORP	8.426.658,27	17.375.522,11
ALPHABET- A	2.956.437,98	19.548.337,37
ALPHABET-C-	1.986.421,40	18.896.343,71
MICROSOFT CORP	14.707.053,56	6.006.320,91
SONY GROUP CORPORATION.	14.242.882,35	1.661.232,49
PEPSICO INC	13.468.348,39	1.553.796,02
IBM	2.910.747,54	11.778.747,08
APPLE INC	9.998.744,04	3.898.174,73
LOWE S COS INC COM	12.643.588,74	1.200.628,34

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2021

Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	1.236.713.177,69	779.823.976,77
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1.236.713.177,69	779.823.976,77
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.236.713.177,69	779.823.976,77
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	921.249,72	847.455,98
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	921.249,72	847.455,98
FINANZKONTEN	6.439.689,98	17.839.867,83
Liquide Mittel	6.439.689,98	17.839.867,83
AKTIVA INSGESAMT	1.244.074.117,39	798.511.300,58

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 30.12.2021

Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	1.172.833.161,02	874.722.143,30
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	67.469.812,72	-80.221.048,92
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	1.137.722,53	3.205.413,33
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	1.241.440.696,27	797.706.507,71
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	1.473.617,40	804.792,87
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	1.473.617,40	804.792,87
FINANZKONTEN	1.159.803,72	
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.159.803,72	
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	1.244.074.117,39	798.511.300,58

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 30.12.2021

Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 30.12.2021

Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	6,36	1.447,50
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	14.307.897,36	10.416.458,72
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	14.307.903,72	10.417.906,22
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	97.151,96	118.792,05
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	97.151,96	118.792,05
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	14.210.751,76	10.299.114,17
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	12.671.102,49	7.364.256,71
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1.539.649,27	2.934.857,46
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-401.926,74	270.555,87
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	1.137.722,53	3.205.413,33

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

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

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013356722 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC:
Maximale Kosten von 0,375 % inkl. Steuern

FR0013287265 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC:
Maximale Kosten von 0,75 % inkl. Steuern

FR0013076007 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC:
Gebühren in Höhe von max. 0,00 % inkl. Steuern.

FR0010761072 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC:
Maximale Kosten von 0,75 % inkl. Steuern

FR0000438905 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC:
Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Der maximale Satz der Verwaltungskosten ist: Nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

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

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

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

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

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

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 30.12.2021

Fonds: 249011 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	797.706.507,71	535.455.168,44
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	312.007.998,25	269.723.986,02
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-198.265.970,59	-46.147.369,89
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	74.685.307,78	14.453.268,74
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.411.498,23	-82.450.538,61
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		
Transaktionskosten	-203.279,33	-362.316,33
Wechselkursdifferenzen	43.293.341,62	-37.602.127,81
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	213.088.639,79	141.701.579,69
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>411.094.821,12</i>	<i>198.006.181,33</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-198.006.181,33</i>	<i>-56.304.601,64</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	1.539.649,27	2.934.857,46
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.241.440.696,27	797.706.507,71

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

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

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							6.439.689,98	0,52
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							1.159.803,72	0,09
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate -- 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	6.439.689,98	0,52								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	1.159.803,72	0,09								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2 GBP		Währung 3 JPY		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	855.048.889,63	68,88	72.877.232,84	5,87	69.017.858,72	5,56	128.602.348,79	10,36
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen	600.742,19	0,05					320.507,53	0,03
Finanzkonten			242.168,23	0,02	142.733,78	0,01	161.802,22	0,01
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten	1.100.992,02	0,09					58.811,70	
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2021
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	921.249,72
FORDERUNGEN GESAMT		921.249,72
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	1.473.617,40
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		1.473.617,40
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-552.367,68

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	831.028,48200	250.396.329,75
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-173.564,33800	-53.738.574,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	657.464,14400	196.657.754,81
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	2.736.285,87500	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2.756,750	440.145,42
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-8.340,550	-1.164.220,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5.583,800	-724.074,68
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	21.133,096	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	210,28400	7.261.070,87
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3.584,58100	-129.036.429,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.374,29700	-121.775.358,52
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	5,02000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	33.228,778	48.607.639,64
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.883,443	-3.892.716,46
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	30.345,335	44.714.923,18
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	73.178,052	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	3.078,967	5.302.812,57
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5.693,133	-10.434.029,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.614,166	-5.131.217,13
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	57.673,734	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

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

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 11.797.432,03 1,54
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 24.936,22 0,79

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	430.425,58
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,80
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	370.297,46
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,42
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	48.011,20
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	30.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	30.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	30.12.2021	30.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	1.137.722,53	3.205.413,33
Summe	1.137.722,53	3.205.413,33

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	-1.337.161,04	443.751,32
Summe	-1.337.161,04	443.751,32

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	17.899,60	24.853,99
Summe	17.899,60	24.853,99

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.091,32	806.093,88
Summe	1.091,32	806.093,88

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.054.259,83	597.695,80
Summe	1.054.259,83	597.695,80

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.401.632,82	1.333.018,34
Summe	1.401.632,82	1.333.018,34

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

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

	30.12.2021	30.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	67.469.812,72	-80.221.048,92
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	67.469.812,72	-80.221.048,92

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	53.632.394,32	-54.786.386,29
Summe	53.632.394,32	-54.786.386,29

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	193.090,68	-324.859,98
Summe	193.090,68	-324.859,98

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	11.762,99	-10.535.239,57
Summe	11.762,99	-10.535.239,57

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	6.961.806,45	-5.393.432,30
Summe	6.961.806,45	-5.393.432,30

	30.12.2021	30.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	6.670.758,28	-9.181.130,78
Summe	6.670.758,28	-9.181.130,78

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	29.12.2017	28.12.2018	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	247.848.023,51	288.006.443,50	535.455.168,44	797.706.507,71	1.241.440.696,27
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	125.891.220,68	161.073.096,08	332.204.578,31	543.342.570,19	985.894.311,48
Anzahl der Anteile	586.646,18100	798.016,71000	1.313.628,52300	2.078.821,73100	2.736.285,87500
Nettoinventarwert je Anteil	214,59	201,84	252,89	261,37	360,30
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	3,34	7,13	4,31	-26,35	19,60
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,74	1,67	1,37	0,21	-0,48
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen		311.932,13	2.632.078,73	3.239.622,80	3.558.974,40
Anzahl der Anteile		3.381,284	22.600,766	26.716,896	21.133,096
Nettoinventarwert je Anteil		92,25	116,45	121,25	168,40
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte		3,29	1,97	-12,15	9,13
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		1,53	1,43	0,93	0,84
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	73.381.264,15	75.905.409,80	95.198.104,36	105.083.918,40	216.812,80
Anzahl der Anteile	2.939,96300	3.209,14300	3.188,21300	3.379,31700	5,02000
Nettoinventarwert je Anteil	24.959,92	23.652,85	29.859,39	31.096,20	43.189,80
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	397,77	834,26	507,58	-3.117,56	2.343,22
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	268,70	385,90	367,76	238,53	217,39

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

	29.12.2017	28.12.2018	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC in EUR					
Nettovermögen		3.549.002,65	24.872.606,88	53.947.393,87	128.488.890,32
Anzahl der Anteile		3.732,432	20.642,960	42.832,717	73.178,052
Nettoinventarwert je Anteil		950,85	1.204,89	1.259,49	1.755,83
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte		15,57	20,44	-125,91	95,13
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		2,28	18,97	13,95	14,40
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	48.575.538,68	47.167.002,84	80.547.800,16	92.093.002,45	123.281.707,27
Anzahl der Anteile	40.519,044	41.208,911	55.326,613	60.287,900	57.673,734
Nettoinventarwert je Anteil	1.198,83	1.144,58	1.455,85	1.527,55	2.137,57
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	18,53	40,26	24,66	-152,28	115,66
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	21,37	27,77	27,89	22,11	24,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	62.005	12.875.338,25	1,04
SAP SE	EUR	100.284	12.525.471,60	1,00
SIEMENS AG-REG	EUR	96.628	14.753.163,04	1,19
DEUTSCHLAND INSGESAMT			40.153.972,89	3,23
AUSTRALIEN				
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	993.384	5.786.764,65	0,46
BRAMBLES LTD	AUD	1.288.796	8.769.901,41	0,71
STOCKLAND	AUD	4.759.015	12.916.956,50	1,04
WESTPAC BKG CORP	AUD	406.204	5.551.615,02	0,45
AUSTRALIEN INSGESAMT			33.025.237,58	2,66
BERMUDA				
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	87.189	15.452.559,33	1,24
BERMUDA INSGESAMT			15.452.559,33	1,24
KANADA				
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	120.784	7.607.403,87	0,61
CANADIAN IMP BANK COM NPV	CAD	77.524	7.890.171,70	0,64
METRO CLASS A SUB VTG	CAD	118.157	5.508.475,34	0,44
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	194.430	13.048.326,86	1,06
GESAMT KANADA			34.054.377,77	2,75
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	124.332	12.288.827,18	0,99
GESAMT DÄNEMARK			12.288.827,18	0,99
SPANIEN				
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	231.920	4.412.278,00	0,36
SPANIEN INSGESAMT			4.412.278,00	0,36
USA				
3M CO	USD	73.764	11.564.237,01	0,93
ACUITY BRANDS INC	USD	48.803	9.106.792,27	0,73
ADOBE INC	USD	16.912	8.515.403,19	0,69
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	120.073	17.048.225,43	1,37
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	91.144	13.204.658,94	1,06
AMGEN	USD	38.475	7.689.906,67	0,62
APPLE INC	USD	295.129	46.414.250,99	3,74
BAKER HUGHES A GE CO	USD	764.695	16.163.132,34	1,30
BALL CORP	USD	192.762	16.237.872,12	1,31
BECTON DICKINSON	USD	65.365	14.609.778,40	1,17
BEST BUY CO INC	USD	150.618	13.498.594,92	1,09
BLACKROCK CL.A	USD	23.839	19.224.362,05	1,55
CERNER CORP	USD	214.104	17.599.193,86	1,42

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
CIGNA CORP	USD	50.393	10.262.275,84	0,83
CISCO SYSTEMS	USD	173.022	9.714.640,93	0,79
CLOROX CO	USD	26.531	4.034.791,21	0,33
COLGATE PALMOLIVE	USD	140.163	10.463.673,26	0,84
CUMMINS INC	USD	67.718	13.018.876,64	1,05
ECOLAB	USD	58.947	12.173.848,27	0,98
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	149.782	17.274.302,14	1,39
EVERSOURCE EN	USD	191.648	15.415.054,91	1,24
EXELON CORP	USD	144.769	7.327.245,74	0,59
EXPEDITORS INTL WASHINGTON	USD	68.053	8.011.887,92	0,64
GILEAD SCIENCES INC	USD	132.630	8.586.829,76	0,69
HASBRO INC COM	USD	81.217	7.240.791,93	0,58
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	75.367	27.266.744,31	2,20
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	310.407	4.226.970,27	0,34
IDEXX LABORATORIES INC	USD	22.866	13.345.462,11	1,07
INTEL CORP	USD	205.187	9.369.319,02	0,76
INTUIT INC	USD	24.922	14.150.399,72	1,14
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	40.842	10.186.530,42	0,82
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	319.214	22.819.110,41	1,84
JONES LANG LASALLE	USD	41.839	10.037.150,62	0,81
KIMBERLY-CLARK CP COM	USD	66.513	8.307.227,75	0,67
LAM RESEARCH CORP	USD	22.412	14.208.112,22	1,15
LOWE S COS INC COM	USD	110.433	24.988.012,42	2,02
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	89.870	13.760.079,69	1,11
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	6.309	9.479.535,58	0,76
MICROSOFT CORP	USD	228.679	68.480.591,55	5,51
NVIDIA CORP	USD	150.115	39.196.032,04	3,16
PEPSICO INC	USD	173.515	26.441.474,76	2,13
PPG INDUSTRIES INC	USD	46.856	7.074.921,05	0,57
PROCTER & GAMBLE CO	USD	113.507	16.305.299,08	1,31
PROLOGIS	USD	136.898	20.293.669,63	1,63
ROBERT HALF INTL INC	USD	93.525	9.192.374,24	0,74
SALESFORCE.COM INC	USD	73.764	16.621.800,48	1,34
TARGET CORP	USD	55.797	11.419.894,33	0,92
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	99.179	16.578.849,52	1,34
THE COCA COLA COMPANY	USD	150.596	7.812.225,65	0,63
THERMO FISHER SCIENTIFIC SHS	USD	25.471	14.958.677,04	1,20
THE WALT DISNEY	USD	78.231	10.765.651,60	0,87
VERISK ANALYTICS A	USD	23.938	4.818.655,39	0,39
WATERS CORPORATION	USD	27.250	8.946.494,13	0,72
WW GRAINGER INC	USD	17.447	7.955.314,64	0,64
XYLEM	USD	62.492	6.568.526,34	0,53
SUMME USA			809.975.732,75	65,25

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	311.964	13.526.759,04	1,09
GESAMT FINNLAND			13.526.759,04	1,09
FRANKREICH				
AXA	EUR	557.227	14.646.711,70	1,18
L'OREAL	EUR	36.878	15.481.384,40	1,24
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	107.424	6.530.304,96	0,53
FRANKREICH INSGESAMT			36.658.401,06	2,95
IRLAND				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	65.127	23.785.637,99	1,92
IRLAND INSGESAMT			23.785.637,99	1,92
JAPAN				
HOYA PENTAX	JPY	65.500	8.588.955,88	0,69
KDDI CORP	JPY	326.741	8.418.804,13	0,68
OMRON CORP	JPY	73.600	6.464.151,02	0,52
SEKISUI CHEMICAL	JPY	589.700	8.686.274,98	0,70
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	261.900	29.053.812,75	2,34
SYSMEX CORP	JPY	65.500	7.805.859,96	0,63
JAPAN INSGESAMT			69.017.858,72	5,56
JERSEY				
FERGUSON PLC	GBP	142.378	22.419.595,74	1,81
WPP PLC	GBP	1.241.745	16.705.985,09	1,34
JERSEY INSGESAMT			39.125.580,83	3,15
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING NV	EUR	19.417	13.793.836,80	1,11
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	84.677	2.621.599,92	0,21
NIEDERLANDE INSGESAMT			16.415.436,72	1,32
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC	GBP	1.377.060	6.759.411,90	0,54
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	119.042	5.834.959,56	0,47
ITV PLC	GBP	10.186.321	13.522.309,27	1,09
RELX PLC	GBP	470.411	13.469.930,84	1,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			39.586.611,57	3,19
SCHWEIZ				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	28.885	8.213.400,30	0,67
LONZA GROUP NOM.	CHF	19.167	14.099.181,15	1,13
NESTLE NOM.	CHF	85.105	10.475.473,22	0,84
SWISSCOM AG-REG	CHF	8.851	4.399.212,44	0,35
SWISS RE AG	CHF	138.184	12.046.639,15	0,97
GESAMT SCHWEIZ			49.233.906,26	3,96
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1.236.713.177,69	99,62

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
USA				
RAYONIER ROMPUS	USD	50.000		
SUMME USA				
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			1.236.713.177,69	99,62
Forderungen			921.249,72	0,07
Verbindlichkeiten			-1.473.617,40	-0,12
Finanzkonten			5.279.886,26	0,43
Nettovermögen			1.241.440.696,27	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY AC	EUR	2.736.285,87500	360,30
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY ZC	EUR	57.673,734	2.137,57
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY JC	EUR	73.178,052	1.755,83
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY BC	EUR	21.133,096	168,40
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI GLOBAL EQUITY IC	EUR	5,02000	43.189,80

Praktische Informationen

Gesamtvermögen

1.241.440.696,27 EUR

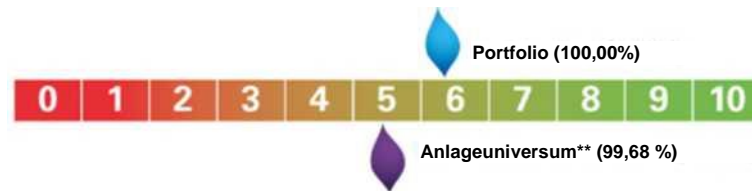
AMF-Klassifizierung

Internationale Aktien

Referenzindex (zu Informationszwecken)

MSCI World in Euro mit Wiederanlage der Nettodividenden

ESG-Rating



(Absicherungsgrad der bewerteten Unternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

	ESG-Ratings*				Erfassungsgrad*
	ESG	E	S	G	
Portfolio	06:38	07:51	06:29	5.78	100.00%
Anlageuniversum	05:40	6.63	05:10	05:03	99.68%

*Quelle: HSBC Global Asset Management (France)

**MSCI World in Euro mit Wiederanlage der Nettodividenden

Hauptpositionen mit dem höchsten ESG-Rating (1)

Bezeichnung	ESG	Gewichtung
BRAMBLES LTD (AUD)	09:02	0.71%
RELX PLC GBP	8.00	1.08%
SYSMEX CORP	7.98	0.63%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	7.86	0.36%
ITV PLC	7.84	1.09%

Hauptpositionen mit dem niedrigsten ESG-Rating (1)

Bezeichnung	ESG	Gewichtung
APPLE INC	04:45	3.74%
METRO INC -A	492	0.44%
NESTLE (NOM) (B.E. SUISSE)	05:02	0.84%
PPG INDUSTRIES INC	05:05	0.57%
WESTPAC BANKING CORP	534	0.45%

Hauptbranchen mit hohem ESG-Rating (2)

Branche	ESG	Gewichtung
Transport	7.73	131%
Gewerbliche und professionelle Dienste	7.66	2.92%
Energie	7.36	2.60%
Versorger	07:16	2.19%
Gesundheitsausrüstung und -dienste	07:04	7.20%

Wichtigste Sektoren mit geringer ESG-Rating (2)

Branche	ESG	Gewichtung
Einzelhandel für Lebensmittel und lebenswichtige Produkte	4.92	0.44%
Material und Anlagen in Verbindung mit den Technologien	05:42	5.04%
Grundstoffe	5.73	2.86%
Diversifizierte Finanzdienste	5.76	2.61%
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	5.92	4.40%

Wir vergeben ein Rating: ein Rating für den Faktor Umwelt (E), ein Rating für den Faktor Soziales (S), ein Rating für den Faktor Governance (G) und schließlich ein globales ESG-Rating des Portfolios.

Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist.

Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem Sektor nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.

Das globale ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes bewerteten Titels im Portfolio. Das globale ESG-Rating des Anlageuniversums ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes bewerteten Titels im Anlageuniversum.

(1) Umfang der bewerteten Positionen.

(2) Durchschnitt der ESG-Ratings der verbrieften Titel in den verschiedenen Sektoren.

CO₂-Intensität

	CO ₂ -Intensität***	Erfassungsgrad*
Portfolio	34.4	100.00%
Anlageuniversum**	137.2	98.35%

*Quelle: HSBC Global Asset Management (France). Erfassungsgrad der benoteten Unternehmen mit CO₂-Intensität, ausgedrückt in Prozent des Nettovermögens.

**MSCI World in Euro mit Wiederanlage der Nettodividenden

***CO₂-Intensität, ausgedrückt in Tonnen CO₂ / Mio. \$ Umsatz.

Quelle: Trucost, weltweit führendes Unternehmen für die Messung des CO₂-Fußabdrucks von Unternehmen. Trucost ist ein Anbieter nichtfinanzieller Daten über Umweltauswirkungen und Emissionen von Treibhausgas (THG), die von Unternehmen veröffentlicht werden.

Wichtigste Positionen mit der niedrigsten CO₂-Intensität (3)

Bezeichnung	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
AVIVA PLC	0.4	0.54%
SWISS RE LTD	0.5	0.97%
CIGNA CORP	0.9	0.83 %
AXA SA	1.0	1.18%
BLACKROCK INC	1.8	1.55%

Wichtigste Positionen mit der höchsten CO₂-Intensität (3)

Bezeichnung	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
EXELON CORPORATION	450.0	0.59%
VOPAK	291.3	0.21%
LONZA AG - REG	253.0	1.14%
KIMBERLY-CLARK CORP	223.7	0.67 %
3M CO	178.9	0.93%

Wichtigste Sektoren mit geringer CO₂-Intensität (4)

Branche	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
Versicherung	2.1	4.84%
Diversifizierte Finanzdienste	2.5	2.61%
Telekommunikationsdienstleistungen	7.4	1.03%
Gewerbliche und professionelle Dienste	8.0	2.92%
Material und Anlagen in Verbindung mit den Technologien	9.9	5.04%

Wichtigste Sektoren mit erhöhter CO₂-Intensität (4)

Branche	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
Versorger	220.0	2.19%
Energie	163.4	2.60%
Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	75.0	4.40%
Grundstoffe	69.9	2.86%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	54.6	4.07%

Die **CO₂-Intensität** entspricht dem Volumen an CO₂, die je 1 Million US-Dollar Umsatz ausgestoßen wird. Zur Berechnung dieser Intensität berücksichtigen wir nicht nur die direkten Emissionen in Verbindung mit den Tätigkeiten des Unternehmens (Scope 1), sondern ebenfalls jene in Verbindung mit der Lieferung der notwendigen Energie (Scope 2).

CO₂-Intensität eines Unternehmens (Tonnen CO₂ / Mio. \$ Umsatz) = **(Scope 1 + Scope 2)** / Mio. \$ Umsatz

Scope 1: Emissionen von Treibhausgasen durch die Verbrennung von fossilen Brennstoffen und Produktionsverfahren, die im Besitz des Unternehmens sind oder von ihm kontrolliert werden

Scope 2: Indirekte Emissionen von Gas in Verbindung mit dem Energieverbrauch des Unternehmens

Die **globale CO₂-Intensität des Portfolios** ist die Summe der CO₂-Intensitäten der Unternehmen, multipliziert mit den im Portfolio gehaltenen Beträgen, geteilt durch die Summe des gehaltenen Betrags der Unternehmen mit CO₂-Intensität. Die CO₂-Daten werden von **Trucost** bereitgestellt, dem Marktführer für die Analyse von Risiken und CO₂- und Umweltdaten und einer Tochtergesellschaft von S&P Dow Jones Indices.

(3) Umfang der Titel, deren CO₂-Intensität verfügbar ist.

(4) Durchschnitt der CO₂-Intensitäten der verbrieften Titel in den verschiedenen Sektoren.



Wichtige Informationen

Quelle: MSCI. Die Daten von MSCI sind ausschließlich einer internen Nutzung vorbehalten und dürfen nicht vervielfältigt, übermittelt oder im Rahmen der Erstellung von Finanzinstrumenten oder Indizes verwendet werden. Die Daten von MSCI stellen keinesfalls eine Anlageberatung, eine Empfehlung zur Anlage (oder zur Nichtanlage) oder zum Verkauf einer Anlage dar. Die Daten und Wertentwicklung der Vergangenheit sind kein aussagekräftiger Indikator für Prognosen und die künftige Wertentwicklung. Die Daten von MSCI werden zur Information gegeben. Der Nutzer dieser Daten trägt hierfür die vollständige Haftung. Weder MSCI noch ein sonstiger an der Zusammenstellung, Informatisierung oder Erstellung der Daten von MSCI beteiligter oder hiermit verbundener Dritter (die MSCI-Parteien) bürgt direkt oder indirekt für diese Daten (oder die durch ihre Verwendung erlangten Ergebnisse). Die MSCI-Parteien weisen ausdrücklich jegliche Haftung in Bezug auf die Ursprünglichkeit, die Genauigkeit, die Vollständigkeit, die Qualität, die Angemessenheit oder die Verwendung dieser Daten von sich. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haftet keine der MSCI-Parteien für direkte oder indirekte Schäden (einschließlich entgangener Gewinn), auch wenn die Möglichkeit dieser Schäden mitgeteilt wurde (www.msclub.com). Bei Zweifeln in Bezug auf die Sachdienlichkeit dieser Anlage sollten Sie einen unabhängigen Finanzberater zu Rate ziehen.

Diese Präsentation wird von HSBC Global Asset Management (France) erstellt und verbreitet und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne der europäischen MIF-Richtlinie. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen können sich ohne vorherige Mitteilung ändern. Dieses Dokument hat keinerlei Vertragscharakter und stellt keinesfalls eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in einem Land dar, in dem ein solches Angebot nicht gesetzlich zulässig ist.

Die dargestellte Wertentwicklung bezieht sich auf die vorherigen Jahre. Die frühere Wertentwicklung ist kein aussagekräftiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Jegliche unbefugte Vervielfältigung oder Verwendung der Kommentare und Analysen dieses Dokuments führt zur Haftung des Nutzers und kann zu gerichtlichen Schritten führen. Sämtliche Daten stammen von HSBC Global Asset Management (France), insofern nichts anderes angegeben ist. Die von Dritten bereitgestellten Informationen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig erachten, wir können ihre Fehlerfreiheit jedoch nicht garantieren.

HSBC Global Asset Management (France) - HR Nr. 421 345 489 (Nanterre). Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft (Nr. GP-99026). Postanschrift: 75419 Paris cedex 08, Anschrift für Besucher: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (Frankreich). Jegliche Zeichnung eines in diesem Dokument präsentierten OGAW muss auf Grundlage des geltenden Prospekts geschehen, der auf einfache Nachfrage bei HSBC Global Asset Management (France), der Zeichnungsstelle, der Finanzabteilung oder dem gewöhnlichen Vertreter kostenlos erhältlich ist, www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Dokument mit Stand: 14.01.2022.

Copyright © 2022. HSBC Global Asset Management (France). Alle Rechte vorbehalten.



SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI
EUROLAND EQUITY**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Wertentwicklung der Märkte

Die Aktienmärkte der Eurozone beendeten das Jahr mit einem starken Anstieg (+22,2 % für den MSCI EMU, mit Wiederanlage der Nettodividenden, in Euro), obwohl die Pandemie anhält. Die Konjunkturindikatoren entwickelten sich im Laufe des Jahres weiterhin gut und die Zentralbanken stellten weiterhin liquide Mittel zur Verfügung. Die Ängste in Verbindung mit einem starken Anstieg der Inflation und die Risiken eines raschen Anstiegs der Zinsen konnten die Hausse nicht eindämmen. Was die Sektoren angeht, so ist die Wertentwicklung erneut sehr uneinheitlich. Die zyklischsten Sektoren verbuchten somit die stärksten Zuwächse: IT (+40,5 %), Finanzen (+30,8 %), Energie (+24,9 %), Industrie (+24,3 %). Demgegenüber wurden die defensivsten Sektoren relativ vernachlässigt: Immobilien (-3,9 %), Versorger (+7,2 %), Kommunikationsdienste (+13,0 %), Gesundheit (+14,2 %). Geografisch nahmen sich Österreich (+52,2 %), die Niederlande (+37,3 %) und Frankreich (+28,6 %) den Löwenanteil. Portugal (+7,8 %), Spanien (+9,1 %) und Belgien (+9,9 %) verzeichneten die niedrigsten Zuwächse. Wenn man sich die einzelnen Stile ansieht, schnitten die unterbewerteten Titel erneut schwächer als die Wachstumswerte ab, die vom Technologiesektor nach oben gezogen wurden (+20,2 % für den MSCI EMU Value gegenüber +24,2 % für den MSCI EMU Growth). Small und Mid Caps (+18,9 %) fielen hinter den Large Caps zurück. Ebenfalls hervorzuheben ist, dass die Wertentwicklung des MSCI ESG Leaders (5 % capped) Index etwas unter jener des MSCI Emu (+20,74 % ggü. 22,2 %) lag.

Wertentwicklung

Der Teilfonds HSBC SRI Euroland Equity entwickelte sich im Jahresverlauf schwächer als die Aktienmärkte der Eurozone. Die gehaltenen Barmittel trugen vor dem Hintergrund steigender Märkte negativ zur Wertentwicklung bei. Auch die Sektorausrichtungen wirkten sich negativ aus. Das Portfolio wurde durch seine Untergewichtung im Technologiesektor und insbesondere den Halbleitern, die ein Plus von 68 % verzeichneten, und langlebigen Konsumgütern belastet. Der Teilfonds wurde ebenfalls von seinen Übergewichtungen in den Bereichen Gesundheit, Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien beeinträchtigt, jedoch in geringerem Umfang. Die Übergewichtungen in Automobilen, Banken und Unternehmensdienstleistungen leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung des Teilfonds.

Die Titelauswahl wirkte sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus, insbesondere im Automobilsektor (Plastic Omnium), bei den langlebigen Konsumgütern (Seb), in der Energie (Neste), Gesundheit (Philips, Grifols), bei Versicherungen (Munich Re, Allianz), Immobilien (Vonovia), IT-Dienstleistungen (Atos) und Versorgern (Iberdrola, Enel). Hervorzuheben ist der negative Beitrag des Nullengagements in ASML im Portfolio, da der Titel um 78 % zulegte und die relative Wertentwicklung des Teilfonds stark belastet (-2,31 %). Die positiven Beiträge stammten von Investitionsgütern (Saint Gobain, Schneider, Siemens), Unternehmensdienstleistungen (Relx, Teleperformance), Grundstoffen (CRH, DSM), Medien (Publicis) und Transport (Deutsche Post).

Die Analyse der ESG-Leistung zeigt, dass die relative Wertentwicklung des Teilfonds durch die Titelauswahl im ersten ESG-Quartil beeinträchtigt wurde. Denn ASML und Atos gehören beide zu diesem Quartil.

Im Laufe des Berichtszeitraums verkauften wir Repsol zugunsten von OMV. Wir veräußerten ebenfalls EDP aufgrund der Beteiligung des Unternehmens in zwei Kontroversen, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstoßen. Wir haben den Titel durch Enel ersetzt. Wir kauften Société Générale, deren ESG- und finanzielle Fundamentaldaten uns attraktiv erscheinen und verkauften Erste Group. Wir veräußerten unsere Position in Stellantis, das nach der Fusion zwischen Peugeot und FCA schlecht aufgestellt ist (Q4 ESG), und kauften BMW. Schließlich haben wir Casino durch Carrefour im Lebensmittelvertrieb und Solvay durch Akzo im Chemiesektor ersetzt. Andererseits reduzierten wir schrittweise Titel, die sich im Laufe des Jahres gut entwickelten, wie

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Metso, Signify, Saint Gobain, Schneider, BBVA, Inditex, Siemens oder Publicis. Wir stockten unsere Positionen in Carrefour, ING, SAP und Alstom auf und kauften Ahold.

Aussichten

Auch wenn die Pandemie weiterhin im Mittelpunkt der Bedenken der Anleger steht, haben die Unterstützungspolitiken der Staaten und Zentralbanken ihre Früchte getragen, und das Wirtschaftswachstum wird mit einer nunmehr als nachhaltig angesehenen Inflation einhergehen. Die Verschärfung der geldpolitischen Bedingungen scheint zwar sicher zu sein, bleibt ihr Umfang und das Tempo abzuwarten. Die Bewertungen an den Aktienmärkten sind allgemein leicht angespannt, die Unterschiede zwischen den hoch bewerteten Wachstumssektoren und den sonstigen Sektoren sind jedoch groß. Eine weniger expansive Geldpolitik und die Auswirkungen des Inflationsdrucks dürften dazu beitragen, diese Lücke zu schließen und somit den „Value“-Stil zu fördern.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 17,53 % für die AC-Anteile, von 18,53 % für die BC-Anteile, von 18,49 % für die IC-Anteile und von 19,36 % für die ZC-Anteile. Die Anteilklassen IT und SC sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 22.14%.

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

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 95.70%.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

(*) Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.

30. Juni 2021

Auflegung einer neuen Anteilsklasse SC (FR0014003KN0). Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die Auflegung dieser Anteilsklasse SC wurde vom Verwaltungsrat der SICAV vom 15. Juni 2021 bestätigt.

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 8) zum Anlageziel
- Wegfall der zusammenfassenden Tabelle nach Art des Instruments
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
 - Wegfall des Risikos potenzieller Interessenkonflikte
 - Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen über die Berücksichtigung von Kriterien bezüglich Zielen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Informationen über die Berücksichtigung von Kriterien bezüglich Zielen in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagepolitik sind gemäß Artikel L533-22-1 des französischen Code Monétaire et Financier auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.assetmanagement.hsbc.fr/fr und, wenn der Teilfonds ein Vermögen von über 500 Mio. Euro aufweist, in diesem Jahresbericht der SICAV verfügbar.

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

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

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

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

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

HSBC Global Asset Management (France)

110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie



@: hsbc.client.services-am@hsbc.fr

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

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

 Umwelt <ul style="list-style-type: none">◆ CO₂-Emissionen◆ Erschöpfung von Ressourcen◆ Wasserknappheit◆ Abfallwirtschaft / Verschmutzung◆ Entwaldung	 Soziales <ul style="list-style-type: none">◆ Arbeitsnormen und -praktiken◆ Integrität der Beschaffungskette◆ Gesundheit und Sicherheit◆ Management des Humankapitals	 Unternehmensführung <ul style="list-style-type: none">◆ Struktur des Verwaltungsrats◆ Unabhängigkeit des Verwaltungsrats◆ Risikomanagement◆ Audit und Kontrollen
---	---	---

Quelle: HSBC Asset Management. Nur zur Veranschaulichung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog** - **Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug** - **unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

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

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

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6.000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

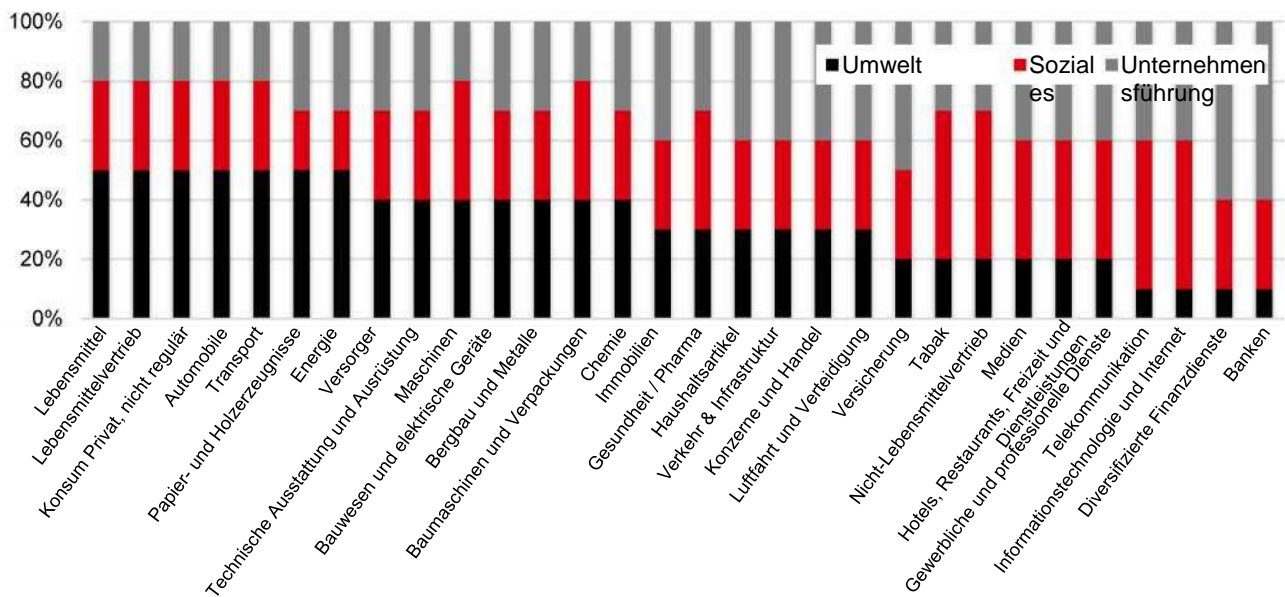
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolien in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert. Mit Stand 31. Mai 2021 wurden mehr als 18.000 Wertpapiere einer ESG-Analyse unterzogen,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

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

ESG-Rating: Methodik

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

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

Quelle: HSBC Asset Management zum 30.09.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

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

Die Unternehmen mit einem nachweislich vorliegendem Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Unternehmen der Tabak- und Rüstungsindustrie sind grundsätzlich ausgeschlossen. Der Sektor der Kraftwerkskohle ist vollständig ausgeschlossen, wenn es sich um Unternehmen handelt, die Kraftwerkskohle abbauen, und er ist teilweise ausgeschlossen, wenn es sich um die Stromerzeugung handelt (Unternehmen, deren Umsatz zu mehr als 10 % aus der Stromerzeugung mithilfe von Kraftwerkskohle stammt).

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

Zweite Phase: finanzieller Prozess

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

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

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

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

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

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Darstellung der Stimmrechtspolitik

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

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

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

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

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

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

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

SFDR - Artikel 11

Das Finanzprodukt fördert E, S und G durch Investitionen in Aktien der Eurozone, die für ihre finanzielle Qualität und guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken gemäß dem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt werden.

Der wichtigste Indikator zur Überwachung und Messung der ESG-Leistung des Portfolios ist das ESG-Rating.

Im Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios über dem durchschnittlichen ESG-Rating des Anlageuniversums.

Nichtfinanzielle Daten zum 31.12.2021:

	ESG-Rating	Erfassungsgrad
Portfolio	06:46	100%
MSCI EMU (NR), Index zu Informationszwecken	5.95	99.74%

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Um nachhaltig zu sein, muss eine Wirtschaftstätigkeit die Nachhaltigkeitskriterien der Taxonomie-Verordnung erfüllen, die darin bestehen, keine wesentlichen Umweltziele zu beeinträchtigen, die in dieser Verordnung festgelegt sind.

Der Grundsatz, nicht wesentlich zu beeinträchtigen, gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil der SICAV zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten.

Die SICAV verpflichtet sich zum 1. Januar 2022 nicht zu Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie beruht auf der Auswahl der Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.

Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

- Wesentliche Risiken

Die Teilfonds unterliegen Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt jedes Teilfonds der SICAV abrufbar ist.

- Fluktuationsrate des Portfolios
- HRIF - SRI Euroland Equity: 61,11 %

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

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

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

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

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

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

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

Die tatsächlich zurückerstatteten Beträge im Rahmen von Anträgen für das vergangene Geschäftsjahr belaufen sich auf: Keine.

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres hat sich die Lage nicht verändert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	25.058.282,83	8.652.527,77
ENEL SPA	25.919.429,59	7.671.197,23
SOCIETE GENERALE SA	21.533.694,93	8.320.772,90
ING GROEP NV	22.022.878,05	5.640.894,75
KERING	12.297.709,35	15.004.770,31
SIEMENS AG-REG	11.166.966,10	15.842.230,86
SAINT-GOBAIN	9.631.159,94	17.172.793,40
SCHNEIDER ELECTRIC SA	11.107.807,36	14.388.032,45
DEUTSCHE POST AG NAMEN	14.577.632,34	10.358.342,10
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	9.808.219,14	14.839.692,73

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	749.349.293,29	636.630.784,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	749.349.293,29	636.630.784,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	749.349.293,29	636.630.784,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN		
Devisentermingeschäfte		
Sonstige		
FINANZKONTEN	16.530.498,59	21.028.959,03
Liquide Mittel	16.530.498,59	21.028.959,03
AKTIVA INSGESAMT	765.879.791,88	657.659.743,03

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	693.602.535,10	651.399.936,25
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	62.630.284,67	-984.075,44
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	8.888.291,92	6.701.017,96
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	765.121.111,69	657.116.878,77
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	758.680,19	542.864,26
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	758.680,19	542.864,26
FINANZKONTEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	765.879.791,88	657.659.743,03

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021

Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem regelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem regelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	20.166.002,72	11.173.464,14
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	20.166.002,72	11.173.464,14
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	150.711,18	95.007,60
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	150.711,18	95.007,60
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	20.015.291,54	11.078.456,54
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	7.751.421,98	5.452.525,50
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	12.263.869,56	5.625.931,04
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-3.375.577,64	1.075.086,92
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	8.888.291,92	6.701.017,96

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem Tagesabrechnungskurs bewertet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0000437113 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC:
Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287257 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC:
Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0010250324 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC: Max.
Gebühren N. z.

FR0010250316 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC:
Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0014003KN0 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC:
Gebühren in Höhe von max. 0,60 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,10 % inkl. Steuern für die Anteilklassen AC, SC, ZC, IC und BC und max. 0,20 % inkl. Steuern für die Anteilklasse IT.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Die indirekten Kosten haben einen nicht wesentlichen maximalen Satz, da der Teilfonds weniger als 20 % in OGA anlegt.

Swing-Pricing-Verfahren

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

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

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

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

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

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 31.12.2021

Fonds: 109006 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	657.116.878,77	490.506.184,66
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	528.933.369,17	258.885.444,18
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-551.278.118,84	-118.546.236,46
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	98.937.652,87	22.496.535,31
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-18.111.950,20	-21.812.037,50
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften		
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften		
Transaktionskosten	-858.319,53	-505.648,51
Wechselkursdifferenzen	684.053,42	-397.538,89
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	37.433.676,47	20.864.244,94
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>126.585.672,29</i>	<i>89.151.995,82</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-89.151.995,82</i>	<i>-68.287.750,88</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	12.263.869,56	5.625.931,04
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	765.121.111,69	657.116.878,77

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

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

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							16.530.498,59	2,16
PASSIVA								
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - -1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	16.530.498,59	2,16								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 SEK		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten		0,04						
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2021
FORDERUNGEN		
FORDERUNGEN GESAMT		
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	758.680,19
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		758.680,19
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-758.680,19

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.354.538,6300	81.732.174,87
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-725.727,3430	-44.277.810,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	628.811,2870	37.454.364,79
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	5.435.270,2720	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	110.812,660	135.509.117,05
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-104.607,321	-131.412.619,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6.205,339	4.096.497,29
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	9.664,212	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	919.209,6270	171.365.593,41
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.638.332,7970	-315.396.114,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-719.123,1700	-144.030.521,02
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	1.014.557,4710	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	100.545,072	101.184.256,06
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-800,000	-843.206,24
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	99.745,072	100.341.049,82
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	99.745,072	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	313.512,348	39.142.227,78
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-479.359,159	-59.348.368,33
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-165.846,811	-20.206.140,55
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	781.697,525	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
	4.836.651,74
	1,54
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
	329.273,97
	0,79

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	2.392.951,39
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,79
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	148.823,87
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,63
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	43.721,01
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	31.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	8.888.291,92	6.701.017,96
Summe	8.888.291,92	6.701.017,96

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3.008.819,68	1.325.538,55
Summe	3.008.819,68	1.325.538,55

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	192.099,21	43.138,92
Summe	192.099,21	43.138,92

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3.208.031,33	3.440.565,77
Summe	3.208.031,33	3.440.565,77

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	162.765,94	
Summe	162.765,94	

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	2.316.575,76	1.891.774,72
Summe	2.316.575,76	1.891.774,72

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	62.630.284,67	-984.075,44
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	62.630.284,67	-984.075,44

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	30.994.012,90	-398.346,90
Summe	30.994.012,90	-398.346,90

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.091.701,02	-5.416,23
Summe	1.091.701,02	-5.416,23

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	18.230.683,64	-432.956,30
Summe	18.230.683,64	-432.956,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	3.221.766,09	
Summe	3.221.766,09	

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	9.092.121,02	-147.356,01
Summe	9.092.121,02	-147.356,01

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	298.315.274,94	298.877.851,28	490.506.184,66	657.116.878,77	765.121.111,69
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	127.881.781,16	137.223.309,03	209.095.210,27	258.286.406,93	343.288.931,76
Anzahl der Anteile	2.554.487,7650	3.211.828,5200	3.940.658,0480	4.806.458,9850	5.435.270,2720
Nettoinventarwert je Anteil	50,06	42,72	53,06	53,73	63,15
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1,12	0,58	0,60	-0,08	5,70
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,65	0,96	0,91	0,27	0,55
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen		534.569,92	2.354.210,39	3.664.140,14	12.134.962,69
Anzahl der Anteile		645,134	2.270,535	3.458,873	9.664,212
Nettoinventarwert je Anteil		828,61	1.036,85	1.059,34	1.255,65
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte		11,40	11,73	-1,56	112,96
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		25,79	24,92	12,47	19,87
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	170.433.493,78	157.138.782,79	253.715.201,93	292.214.454,86	202.618.332,99
Anzahl der Anteile	1.111.238,0760	1.191.487,7990	1.537.468,0000	1.733.680,6410	1.014.557,4710
Nettoinventarwert je Anteil	153,37	131,88	165,02	168,55	199,71
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	3,44	1,80	1,86	-0,24	17,96
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,08	4,08	3,96	1,98	3,16

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC in EUR					
Nettovermögen					105.695.458,84
Anzahl der Anteile					99.745,072
Nettoinventarwert je Anteil					1.059,65
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte					32,30
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis					1,63
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen		3.981.189,54	25.341.562,07	102.951.876,84	101.383.425,41
Anzahl der Anteile		47.519,356	239.944,797	947.544,336	781.697,525
Nettoinventarwert je Anteil		83,78	105,61	108,65	129,69
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte		1,13	1,19	-0,15	11,63
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		3,28	3,25	1,99	2,96

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	110.407	22.926.013,55	2,99
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	197.204	17.450.581,96	2,28
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	419.556	23.721.696,24	3,10
FRESENIUS	EUR	376.027	13.311.355,80	1,74
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	74.393	19.379.376,50	2,53
SAP SE	EUR	169.475	21.167.427,50	2,77
SIEMENS AG-REG	EUR	162.149	24.756.909,32	3,24
VONOVIA SE	EUR	428.581	20.786.178,50	2,72
DEUTSCHLAND INSGESAMT			163.499.539,37	21,37
ÖSTERREICH				
OMV AG	EUR	376.206	18.791.489,70	2,46
GESAMT ÖSTERREICH			18.791.489,70	2,46
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	172.505	13.017.227,30	1,70
GESAMT BELGIEN			13.017.227,30	1,70
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	2.559.372	13.436.703,00	1,76
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	350.143	5.908.663,13	0,77
IBERDROLA SA	EUR	2.106.943	21.933.276,63	2,86
INDITEX	EUR	490.306	13.988.430,18	1,83
TELEFONICA SA	EUR	2.158.120	8.313.078,24	1,09
SPANIEN INSGESAMT			63.580.151,18	8,31
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1.306.467	12.212.853,52	1,60
NESTE OYJ	EUR	288.531	12.510.704,16	1,63
GESAMT FINNLAND			24.723.557,68	3,23
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	366.477	11.441.411,94	1,49
ATOS SE	EUR	165.297	6.180.454,83	0,81
AXA	EUR	867.615	22.718.498,78	2,97
CAPGEMINI SE	EUR	87.652	18.889.006,00	2,47
CARREFOUR	EUR	755.122	12.161.239,81	1,59
CGG SA	EUR	2.888.055	1.837.958,20	0,24
KERING	EUR	37.352	26.404.128,80	3,45
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	151.469	21.834.256,35	2,85
ORANGE	EUR	1.151.764	10.841.554,53	1,42
PLASTIC OMNIUM	EUR	355.530	8.127.415,80	1,06
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	319.690	18.925.648,00	2,48
SAINT-GOBAIN	EUR	322.620	19.960.499,40	2,61

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	165.456	28.534.541,76	3,73
SEB	EUR	81.640	11.176.516,00	1,46
SOCIETE GENERALE SA	EUR	685.904	20.717.730,32	2,71
SR TELEPERFORMANCE	EUR	64.792	25.398.464,00	3,32
FRANKREICH INSGESAMT			265.149.324,52	34,66
IRLAND				
CRH PLC	EUR	474.198	22.059.690,96	2,88
IRLAND INSGESAMT			22.059.690,96	2,88
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	2.097.441	14.778.569,29	1,93
INTESA SANPAOLO	EUR	6.321.223	14.374.461,10	1,88
ITALIEN INSGESAMT			29.153.030,39	3,81
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	98.962	9.549.833,00	1,25
HEINEKEN	EUR	187.561	18.542.280,46	2,42
ING GROEP NV	EUR	1.459.169	17.863.146,90	2,33
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	273.625	8.245.689,38	1,08
KONINKLIJKE DSM	EUR	99.480	19.697.040,00	2,58
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5.138.007	14.026.759,11	1,84
ROYAL PHILIPS	EUR	344.595	11.290.655,18	1,47
SIGNIFY NV	EUR	279.506	11.398.254,68	1,49
STMICROELECTRONICS NV	EUR	492.107	21.534.602,32	2,81
NIEDERLANDE INSGESAMT			132.148.261,03	17,27
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	604.033	17.227.021,16	2,25
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			17.227.021,16	2,25
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			749.349.293,29	97,94
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			749.349.293,29	97,94
Verbindlichkeiten			-758.680,19	-0,10
Finanzkonten			16.530.498,59	2,16
Nettovermögen			765.121.111,69	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY ZC	EUR	781.697,525	129,69
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY IC	EUR	1.014.557,4710	199,71
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY BC	EUR	9.664,212	1.255,65
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY SC	EUR	99.745,072	1.059,65
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUND - SRI EUROLAND EQUITY AC	EUR	5.435.270,2720	63,15

Praktische Informationen

Gesamtvermögen

765.121.111,69 EUR

AMF-Klassifizierung

Aktien aus Ländern der Eurozone

Referenzindex (zu Informationszwecken)

100% MSCI EMU (EUR) NR

ESG-Rating



(Erfassungsgrad der benoteten Unternehmen, ausgedrückt in Prozent des Nettovermögens)

	ESG-Ratings*				Erfassungsgrad*
	ESG	E	S	G	
Portfolio	06:46	7.95	06:03	5.73	100.00%
Anlageuniversum*	5.95	07:04	5.76	05:34	99.74%

*Quelle: HSBC Global Asset Management (France)

**MSCI EMU

Wichtigste Positionen mit dem höchsten ESG-Rating (1)

Bezeichnung	ESG	Gewichtung
RELX PLC	08:00	2.25%
CGG	7.81	0.24%
SAP SE	7.77	2.77%
IBERDROLA S A	07:51	2.87%
KPN NV-KONINKLIJKE	07:27	1.83%

Hauptpositionen mit dem niedrigsten ESG-Rating (1)

Bezeichnung	ESG	Gewichtung
SEB SA	05:14	1.46%
SIEMENS AG GERMANY	05:37	3.24%
CAPGEMINI	05:47	2.47%
CARREFOUR	05:57	1.59%
PLASTIC OMNIUM	05:58	1.06%

Hauptbranchen mit hohem ESG-Rating (2)

Branche	ESG	Gewichtung
Energie	7,24	4.33%
Versorger	7,21	4.80%
Gewerbliche und professionelle Dienste	7,14	5.57%
Transportwesen	6,67	3.10%
Grundstoffe	6,64	6.71%

Wichtigste Sektoren mit geringer ESG-Rating (2)

Branche	ESG	Gewichtung
Einzelhandel für Lebensmittel und lebenswichtige Produkte	5,62	2.67%
Pharma-, Biotech- und Biowissenschaften	5,71	0.77%
Automobile und Automobileinzelteile	5,81	6.20%
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung	6,07	4.91%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,13	2.42%

Wir vergeben ein Rating: ein Rating für den Faktor Umwelt (E), ein Rating für den Faktor Soziales (S), ein Rating für den Faktor Governance (G) und schließlich ein globales ESG-Rating des Portfolios.

Die Ratingskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 das beste Rating ist.

Das Gesamtrating wird auf der Grundlage der Gewichtung der Säulen E, S und G in jedem Sektor nach unserem internen Ratingverfahren ermittelt.

Das globale ESG-Rating des Portfolios ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes bewerteten Titels im Portfolio. Das globale ESG-Rating des Anlageuniversums ist der Durchschnitt der ESG-Ratings, gewichtet nach dem Gewicht jedes bewerteten Titels im Anlageuniversum.

(1) Umfang der bewerteten Positionen.

(2) Durchschnitt der ESG-Ratings der verbrieften Titel in den verschiedenen Sektoren.



CO₂-Intensität

	CO ₂ -Intensität***	Erfassungsgrad*
Portfolio	120.6	98.37%
Anlageuniversum	163.4	97.62%

*Quelle: HSBC Global Asset Management (France). Deckungsgrad von Unternehmen mit CO₂-Intensität, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens.

**MSCI EMU

***CO₂-Intensität, ausgedrückt in Tonnen CO₂ / Mio. \$ Umsatz.

Quelle: Trucost, weltweit führendes Unternehmen für die Messung des CO₂-Fußabdrucks von Unternehmen. Trucost ist ein Anbieter nichtfinanzieller Daten über Umweltauswirkungen und Emissionen von Treibhausgas (THG), die von Unternehmen veröffentlicht werden.

Hauptpositionen mit niedrigster CO₂-Intensität (3)

Bezeichnung	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
AXA SA	1.0	2.97%
MUENCHENER RUECK- NOMINATIF	1.5	2.53%
ALLIANZ SE-REG	2.0	3.00%
PUBLICIS GROUPE SA	3.9	2.47%
SOCIETE GENERALE	4.2	2.71%

Hauptpositionen mit höchster CO₂-Intensität (3)

Bezeichnung	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
CRH PLC (DUBLIN)	1 302.1	2.88%
ENEL SPA	870.0	1.93%
OMV AG	414.2	2.46 %
IBERDROLAS.A	380.2	2.87%
SAINT-GOBAIN	228.5	2.61%

Wichtigste Sektoren mit geringer CO₂-Intensität (4)

Branche	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
Versicherung	1.5	8.50%
Medien und Unterhaltung	3.9	2.47%
Banken	8.3	10.38%
Software und Dienstleistungen	9.5	6.05%
Gewerbliche und professionelle Dienste	15.3	5.57%

Wichtigste Sektoren mit erhöhter CO₂-Intensität (4)

Branche	CO ₂ -Intensität	Gewichtung
Versorger	625.1	4.80%
Grundstoffe	487.2	6.71%
Energie	214.5	4.33%
Immobilien	190.9	2.72%
Halbleiter und Anlagen für Halbleiter	141.1	2.79%

Die **CO₂-Intensität** entspricht dem Volumen an CO₂, die je 1 Million US-Dollar Umsatz ausgestoßen wird. Zur Berechnung dieser Intensität berücksichtigen wir nicht nur die direkten Emissionen in Verbindung mit den Tätigkeiten des Unternehmens (Scope 1), sondern ebenfalls jene in Verbindung mit der Lieferung der notwendigen Energie (Scope 2).

CO₂-Intensität eines Unternehmens (Tonnen CO₂ / Mio. \$ Umsatz) = **(Scope 1 + Scope 2) / Mio. \$ Umsatz**

Scope 1: Emissionen von Treibhausgasen durch die Verbrennung von fossilen Brennstoffen und Produktionsverfahren, die im Besitz des Unternehmens sind oder von ihm kontrolliert werden

Scope 2: Indirekte Emissionen von Gas in Verbindung mit dem Energieverbrauch des Unternehmens

Die **globale CO₂-Intensität des Portfolios** ist die Summe der CO₂-Intensitäten der Unternehmen, multipliziert mit den im Portfolio gehaltenen Beträgen, geteilt durch die Summe des gehaltenen Betrags der Unternehmen mit CO₂-Intensität. Die CO₂-Daten werden von **Trucost** bereitgestellt, dem Marktführer für die Analyse von Risiken und CO₂- und Umweltdaten und einer Tochtergesellschaft von S&P Dow Jones Indices.

(3)Umfang der Titel, deren CO₂-Intensität verfügbar ist.

(4)Durchschnitt der CO₂-Intensitäten der verbrieften Titel in den verschiedenen Sektoren.



Wichtige Informationen

Bloomberg Barclays Indizes und zugehörige Daten, Copyright © 2022 Bloomberg Index Services Limited. Bloomberg Finance LP, ihre Tochtergesellschaften und/oder Lizenzgeber („Lizenzgeber“), Verwendung gemäß Genehmigung. Alle Rechte vorbehalten. Die Lizenzgeber geben keinerlei Gewähr für die Verwendung oder das Vertrauen in solche Daten und übernehmen diesbezüglich keinerlei Haftung.

Der Eonia wird von Thomson Reuters und Euribor-EBF berechnet. Weder Euribor-EBF, noch die Lenkungsausschüsse der am Eonia teilnehmenden Banken, noch Thomson Reuters können für jegliche Unregelmäßigkeit oder Ungenauigkeit des Eonia-Index haftbar gemacht werden. Eonia ist eine von Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.) eingetragene Marke. Alle Rechte vorbehalten. Für jegliche geschäftliche Nutzung der eingetragenen Marken muss von Euribor-EBF zuvor die ausdrückliche Genehmigung eingeholt werden.

Quelle: MSCI. Die Daten von MSCI sind ausschließlich einer internen Nutzung vorbehalten und dürfen nicht vervielfältigt, übermittelt oder im Rahmen der Erstellung von Finanzinstrumenten oder Indizes verwendet werden. Die Daten von MSCI stellen keinesfalls eine Anlageberatung, eine Empfehlung zur Anlage (oder zur Nichtanlage) oder zum Verkauf einer Anlage dar. Die Daten und Wertentwicklung der Vergangenheit sind kein aussagekräftiger Indikator für Prognosen und die künftige Wertentwicklung. Die Daten von MSCI werden zur Information gegeben. Der Nutzer dieser Daten trägt hierfür die vollständige Haftung. Weder MSCI noch ein sonstiger an der Zusammenstellung, Informatisierung oder Erstellung der Daten von MSCI beteiligter oder hiermit verbundener Dritter (die MSCI-Parteien) bürgt direkt oder indirekt für diese Daten (oder die durch ihre Verwendung erlangten Ergebnisse). Die MSCI-Parteien weisen ausdrücklich jegliche Haftung in Bezug auf die Ursprünglichkeit, die Genauigkeit, die Vollständigkeit, die Qualität, die Angemessenheit oder die Verwendung dieser Daten von sich. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haftet keine der MSCI-Parteien für direkte oder indirekte Schäden (einschließlich entgangener Gewinn), auch wenn die Möglichkeit dieser Schäden mitgeteilt wurde (www.msclub.com). Bei Zweifeln in Bezug auf die Sachdienlichkeit dieser Anlage sollten Sie einen unabhängigen Finanzberater zu Rate ziehen.

Diese Präsentation wird von HSBC Global Asset Management (France) erstellt und verbreitet und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne der europäischen MIF-Richtlinie.

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen können sich ohne vorherige Mitteilung ändern. Dieses Dokument hat keinerlei Vertragscharakter und stellt keinesfalls eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in einem Land dar, in dem ein solches Angebot nicht gesetzlich zulässig ist.

Die dargestellte Wertentwicklung bezieht sich auf die vorherigen Jahre. Die frühere Wertentwicklung ist kein aussagekräftiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Jegliche unbefugte Vervielfältigung oder Verwendung der Kommentare und Analysen dieses Dokuments führt zur Haftung des Nutzers und kann zu gerichtlichen Schritten führen. Sämtliche Daten stammen von HSBC Global Asset Management (France), insofern nichts anderes angegeben ist. Die von Dritten bereitgestellten Informationen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig erachten, wir können ihre Fehlerfreiheit jedoch nicht garantieren.

HSBC Global Asset Management (France) - HR Nr. 421 345 489 (Nanterre). Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft (Nr. GP-99026). Postanschrift: 75419 Paris cedex 08. Anschrift für Besucher: Immeuble Coeur Défense -110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (Frankreich). Jegliche Zeichnung eines in diesem Dokument präsentierten OGAW muss auf Grundlage des geltenden Prospekts geschehen, der auf einfache Nachfrage bei HSBC Global Asset Management (France), der Zeichnungsstelle, der Finanzabteilung oder dem gewöhnlichen Vertreter kostenlos erhältlich ist, www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Dokument mit Stand: 14.01.2022.

Copyright © 2022. HSBC Global Asset Management (France). Alle Rechte vorbehalten.



SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
EURO BOND**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Was das Marktverhalten angeht, war das Jahr von steigenden Staatsanleihenrenditen und einer guten Widerstandsfähigkeit der Kreditrisikoprämien geprägt. Der Anstieg der Renditen für Staatsanleihen war jedoch bei Weitem nicht linear, da die Entwicklungen mit Covid-19 verbunden waren, je nachdem, wie sich die Mobilitätseinschränkungen, der Anstieg des Inflationsdrucks und die Aussagen der Zentralbanken über die künftige Ausrichtung der Geldpolitik änderten.

Vor diesem Hintergrund behielt der Teilfonds HRIF - SRI Euro Bond eine strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen zulasten der Staatsanleihen der „Kernländer“ bei. Der Fonds partizipierte am Primärmarkt, jedoch weniger aktiv als im Jahr 2020. Dies war sowohl auf die Qualität der ESG-Ratings der Emittenten als auch auf die oft wenig attraktiven Prämien im Vergleich zum Sekundärmarkt zurückzuführen. Trotz der Aussichten auf Zinserhöhungen blieb die Nachfrage der Anleger nach wie vor kräftig, unterstützt durch den defensiven Ansatz der Kreditnehmer in Bezug auf die Bilanzverwaltung und die positiven Aussichten auf eine Entwicklung der Ausfallquoten seitens der Ratingagenturen. Hervorzuheben ist der sehr deutliche Anstieg der „verantwortungsbewussten“ Emissionen am Primärmarkt. Wir bevorzugen diese innerhalb der Kreditkurve der zulässigen Emittenten.

Im Zusammenhang mit Käufen am Primärmarkt haben wir am Sekundärmarkt Umschichtungen vorgenommen, insbesondere aufgrund der Entwicklung der Ratings für E, S und G der Emittenten, aber auch zur Optimierung der Positionierung auf der Kreditkurve. Wir haben ebenfalls Positionen in Emittenten mit einem günstigen Rendite-Risiko-Verhältnis und einer günstigen SRI-Positionierung wie Tesco, Hammerson und Mohawk aufgebaut. Wir veräußerten EDP aufgrund der Beteiligung des Unternehmens in zwei Kontroversen, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstoßen.

Insgesamt stieg das Kreditrisiko des Portfolios im Berichtszeitraum leicht an, nach wie vor im Rahmen einer guten Diversifizierung der Emittenten und der Tätigkeitsbereiche.

Was das Engagement in Zinsrisiken angeht, haben wir im Vergleich zum Referenzindex eine niedrigere Sensitivität beibehalten, insbesondere in den „Kernländern“, in Verbindung mit dem Inflationsdruck und der schrittweiseren Straffung der Geldpolitik der Zentralbanken. Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir aktiv das Engagement in italienischen Anleihen verwaltet, um von der Volatilität des Zinsspreads mit Deutschland zu profitieren, was insbesondere im September der Fall war. Generell wurde das Engagement in Anleihen der Gruppe Italien, Spanien und Portugal etwas verstärkt, insbesondere durch Kurven-Arbitragen.

Die gute Entwicklung des Marktes für Unternehmensanleihen leistete insbesondere dank der zusätzlichen Rendite einen Beitrag zur Performance. Wir behalten unsere strategische Übergewichtung in privaten Anleihen bei, wodurch wir vor dem Hintergrund der anhaltenden Unterstützung durch die EZB und Aussichten auf den Rückgang der Volumina für Neuemissionen im Jahr 2022 von einer attraktiven laufenden Rendite profitieren können. Die historisch recht teuren Risikoprämien führen jedoch zu einer vorsichtigen Haltung. Die mit der Pandemie verbundenen wirtschaftlichen Risiken sind noch nicht beseitigt, da es nachhaltige Lieferkettenprobleme gibt, während die Verschuldung der Unternehmen weiterhin überwacht werden muss, wobei die Anzahl der Fusionen und Übernahmen steigt. Generell dürften die Aussagen der Zentralbanken in den kommenden Monaten weiterhin eine der wichtigsten Volatilitätsquellen an den Finanzmärkten bleiben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Im Jahr 2021 erzielte der Teilfonds HRIF - SRI Euro Bond eine deutlich höhere Bruttoperformance als sein Index zu Informationszwecken, wobei die drei wichtigsten Performancequellen positiv zu Buche schlugen: Duration, Unternehmensanleihen und Carry.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -3,15 % für die AC-Anteile, von -2,76 % für die BC- und IC-Anteile und von -2,37 % für die ZC-Anteile. Die AD- (mit Wiedieranlage der Kupons) und IT-Anteile sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von -2.88%.

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

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für die SICAV und die Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

(*) Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 8) zum Anlageziel
- Wegfall der zusammenfassenden Tabelle nach Art des Instruments
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
Wegfall des Risikos potenzieller Interessenkonflikte
Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf>

Jegliche Informationen und die historischen Daten der finanziellen Performance der Palette nachhaltiger OGA von HSBC Asset Management finden sich auf der Informations-Internetseite der Verwaltungsgesellschaft: www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investor/fund-centre

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

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



Quelle: HSBC Asset Management, (Nur zur Veranschaulichung).

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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog** - **Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug** - **unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Methoden der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskala ...)

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

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

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

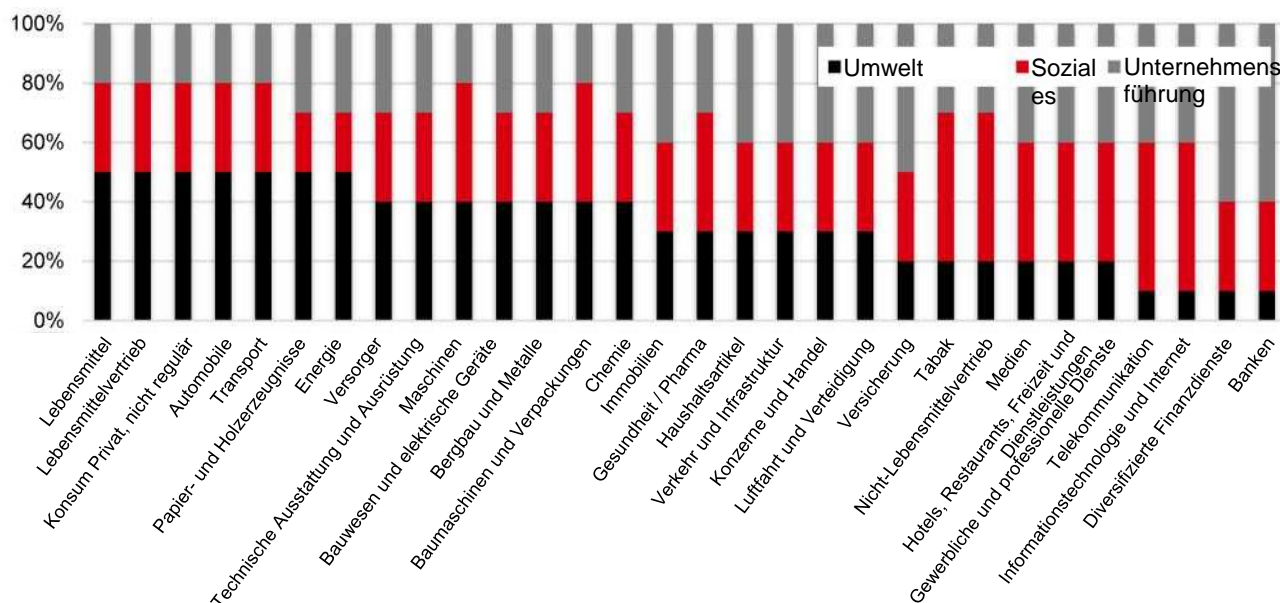
- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

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



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex (zu Informationszwecken)	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF - SRI EURO BOND	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM	4.000 auf Euro lautende Anleihen

Quelle: HSBC Asset Management zum 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

◆ Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class“-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.

Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden. Ein 31. Sektor, der sogenannte „Standard-Sektor“, wurde geschaffen. Es umfasst lediglich Anleihenemittenten, die keinem der anderen Sektoren zugewiesen sind. Innerhalb dieses 31. Sektors sind die Ratings E, S und G gleichgewichtet.

◆ Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.

◆ Fall der Emissionen von Staatsanleihen

Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30% qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50%) und Umwelt (50%). Das endgültige Rating wird jährlich aktualisiert und ermöglicht uns eine Einstufung der Staaten.

Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:

- Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
- Staaten, die ein Rating von C+ erhalten haben: Das Gewicht dieser Emittenten im Portfolio darf nicht höher sein als das Gewicht dieser Staaten in dem Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM Index.
- Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

Für den Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND sind Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 10 % des Nettovermögens und 8 Emittenten zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

wurden, unterliegen keinen Einschränkungen. Für den 31. „Standardsektor“ ist die Unterteilung in Quartile nicht relevant. Daher werden hier Emittenten, deren Rating weniger als 5 auf der Skala von 10 beträgt, ausgeschlossen.

Die Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen.

Unternehmen der Tabak- und Rüstungsindustrie sind grundsätzlich ausgeschlossen. Der Sektor der Kraftwerkskohle ist vollständig ausgeschlossen, wenn es sich um Unternehmen handelt, die Kraftwerkskohle abbauen, und er ist teilweise ausgeschlossen, wenn es sich um die Stromerzeugung handelt (Unternehmen, deren Umsatz zu mehr als 10 % aus der Stromerzeugung mithilfe von Kraftwerkskohle stammt).

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

Zweite Phase: finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	HSBC RIF -SRI Euro Bond
Investmentprozesse	Aktives fundamentales Management , das Markteffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen.
Portfolioaufbau und -optimierung	Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.
Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken der Fonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

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

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

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

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert.

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

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

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

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Darstellung der Stimmrechtspolitik

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

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

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

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

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

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

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND hat sich entschieden, seine Wertpapiere nicht zu verleihen.

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

SFDR - Artikel 11

Das Finanzprodukt fördert E, S und G durch die Auswahl von Anleihen, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionuniversum ausgegeben werden, das wirtschaftliche Kriterien, Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und sozial verantwortungsbewusste Kriterien erfüllen.

Der wichtigste Indikator zur Überwachung und Messung der ESG-Leistung des Portfolios ist das ESG-Rating.

Im Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios über dem durchschnittlichen ESG-Rating des Anlageuniversums.

Nichtfinanzielle Daten zum 31.12.2021:

	ESG-Rating	Erfassungsgrad
Portfolio	06:07	99.72%
Bloomberg Euro Aggregate 500 MM, Index zu Informationszwecken	5.67	95.97%

Quelle: HSBC Asset Management.

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Um nachhaltig zu sein, muss eine Wirtschaftstätigkeit die Nachhaltigkeitskriterien der Taxonomie-Verordnung erfüllen, die darin bestehen, keine wesentlichen Umweltziele zu beeinträchtigen, die in dieser Verordnung festgelegt sind.

Der Grundsatz, nicht wesentlich zu beeinträchtigen, gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil der SICAV zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die SICAV verpflichtet sich zum 1. Januar 2022 nicht zu Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE	51.644.997,84	56.414.695,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01.03.1940	4.394.652,00	1.290.120,00
ITAL BUON POL 1.25% 01.12.2026	3.672.814,10	1.066.210,00
BUONI 3,75 % 01/09/2024		3.365.820,00
OAT4,5%25AVR41		2.927.995,00
ITAL BUON POL 0.65% 15.10.2023		2.759.927,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	2.715.468,00	
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-25	1.351.416,00	1.352.089,20
ITALIE 3.50% 01/03/2030		2.531.520,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	2.334.063,00	

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	292.584.813,80	292.603.265,15
Aktien und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	292.222.803,80	287.737.105,07
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	292.222.803,80	287.737.105,07
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		4.778.750,08
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten		4.778.750,08
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	362.010,00	87.410,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	362.010,00	87.410,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	445.148,80	540.003,14
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	445.148,80	540.003,14
FINANZKONTEN	471.640,75	494.159,22
Liquide Mittel	471.640,75	494.159,22
AKTIVA INSGESAMT	293.501.603,35	293.637.427,51

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	288.978.203,38	289.733.940,77
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)	86,07	315,96
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	488.530,83	-198.929,86
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	2.904.575,81	3.646.409,50
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	292.371.396,09	293.181.736,37
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	362.010,00	87.410,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	362.010,00	87.410,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	362.010,00	87.410,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	185.206,25	151.525,82
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	185.206,25	151.525,82
FINANZKONTEN	582.991,01	216.755,32
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	582.991,01	216.755,32
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	293.501.603,35	293.637.427,51

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021

Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
XEUR FGBM BOB 0321		4.190.580,00
EURO BOBL 0322	3.331.000,00	
FGBL BUND 10A 0321		10.125.480,00
FGBL BUND 10A 0322	2.227.810,00	
XEUR FGBX BUX 0321		5.856.240,00
XEUR FGBX BUX 0322	6.615.680,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4.520.297,19	4.455.046,88
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	4.520.297,19	4.455.046,88
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	15.045,56	11.530,07
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	15.045,56	11.530,07
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	4.505.251,63	4.443.516,81
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	1.639.126,33	1.289.968,18
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	2.866.125,30	3.153.548,63
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	38.450,51	492.860,87
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	2.904.575,81	3.646.409,50

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI EURO BOND

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem Tagesabrechnungskurs bewertet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0011332733- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287232- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0013234937 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IT: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0010489567 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0010061283 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,30 % inkl. Steuern für die Anteilklasse IT und 0,20 % inkl. Steuern für die Anteilklassen AC, AD, IC, BC und ZC.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Swing-Pricing-Verfahren

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

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

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

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

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung durch Beschluss der SICAV
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 31.12.2021

Fonds: 1260 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	293.181.736,37	226.213.496,04
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	56.647.360,94	99.758.477,82
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-48.427.133,43	-40.734.395,46
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.771.392,98	957.655,27
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.159.243,81	-1.206.350,33
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	921.230,00	520.680,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-1.047.680,00	-350.569,58
Transaktionskosten	-1.415,87	-638,46
Wechselkursdifferenzen		
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	-11.404.493,27	4.955.308,82
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	117.664,52	11.522.157,79
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-11.522.157,79	-6.566.848,97
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-449.420,00	117.970,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-362.010,00	87.410,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-87.410,00	30.560,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-527.063,12	-203.801,22
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	2.866.125,30	3.153.548,63
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		354,84 (*)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	292.371.396,09	293.181.736,37

(*) N-1: Ausgleichszahlung bei Fusion HSBC Obligations Revenus Trimestriels NIW 15.10.20 für € 354,84.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	292.222.693,80	99,95
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablen/veränderlichen Zinssätzen	110,00	
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	292.222.803,80	99,95
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Satz	12.174.490,00	4,16
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	12.174.490,00	4,16
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT		

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	292.222.693,80	99,95			110,00			
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							471.640,75	0,16
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							582.991,01	0,20
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte	12.174.490,00	4,16						
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - -1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	521.777,23	0,1 8	3.493.614,5 7	1,1 9	42.481.932,0 6	14,5 3	48.245.351,1 7	16,5 0	197.480.128,7 7	67,5 4
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	471.640,75	0,1 6								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	582.991,01	0,2 0								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte							3.331.000,00	1,14	8.843.490,00	3,02
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten								
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2021
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	255.648,80
	Kupons und Dividenden in bar	189.500,00
FORDERUNGEN GESAMT		445.148,80
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	185.206,25
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		185.206,25
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		259.942,55

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	16.328,16400	29.855.787,81
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-9.787,29500	-17.901.169,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6.540,86900	11.954.618,61
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	52.200,15000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	440,635	489.908,96
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-8.801,032	-9.817.369,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.360,397	-9.327.460,08
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	40.968,272	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.488,422	1.604.871,39
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.759,749	-1.903.539,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-271,327	-298.668,52
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	7.143,848	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	69,25520	12.659.195,77
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-78,43830	-14.339.467,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9,18310	-1.680.271,72
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	516,81520	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	11.011,242	12.037.597,01
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-4.071,543	-4.465.587,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6.939,699	7.572.009,22
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	48.064,560	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC Gesamt der vereinnahmten Gebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Variable Verwaltungskosten Rückvergütungen von Verwaltungskosten	734.609,57 0,84 422.857,45 0,84

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	35.202,13
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	425.061,33
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	21.395,85
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	31.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	86,07	315,96
Ergebnis	2.904.575,81	3.646.409,50
Summe	2.904.661,88	3.646.725,46

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	669.129,59	835.987,42
Summe	669.129,59	835.987,42

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD		
Verwendung		
Ausschüttung	319.962,20	556.427,39
Vortrag auf neue Rechnung	156,87	103,02
Thesaurierung		
Summe	320.119,07	556.530,41
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl der Anteile	40.968,272	49.328,669
Ausschüttung je Anteil	7,81	11,28
Steuerzugschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuerzugschrift		

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	84.815,09	111.403,75
Summe	84.815,09	111.403,75

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1.040.898,12	1.340.557,34
Summe	1.040.898,12	1.340.557,34

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	789.700,01	802.246,54
Summe	789.700,01	802.246,54

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	488.530,83	-198.929,86
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	488.530,83	-198.929,86

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	157.629,59	-57.988,32
Summe	157.629,59	-57.988,32

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	74.273,94	-38.220,52
Summe	74.273,94	-38.220,52

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	12.753,83	-5.514,76
Summe	12.753,83	-5.514,76

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	156.520,56	-66.365,28
Summe	156.520,56	-66.365,28

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	87.352,91	-30.840,98
Summe	87.352,91	-30.840,98

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	117.555.182,76	152.597.646,09	226.213.496,04	293.181.736,37	292.371.396,09
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC in EUR					
Nettovermögen	15.861.472,86	10.238.333,80	62.863.657,84	85.122.617,11	94.249.372,72
Anzahl der Anteile	9.224,69800	5.991,38600	34.770,53500	45.659,28100	52.200,15000
Nettoinventarwert je Anteil	1.719,45	1.708,84	1.807,95	1.864,30	1.805,53
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	4,79	-2,34	18,13	-1,27	3,01
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	24,40	21,40	20,19	18,30	12,81
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD in EUR					
Nettovermögen	11.998.128,52	12.628.358,78	18.510.054,23	56.419.229,71	44.922.174,43
Anzahl der Anteile	10.945,956	11.759,635	16.494,931	49.328,669	40.968,272
Nettoinventarwert je Anteil	1.096,12	1.073,87	1.122,16	1.143,74	1.096,51
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	3,07	-1,49	11,25	-0,77	1,81
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	15,63	13,52	12,57	11,28	7,81
Steuergutschrift je Anteil					(*)
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC in EUR					
Nettovermögen		4.099.426,93	6.917.172,40	8.130.722,94	7.616.630,74
Anzahl der Anteile		4.111,339	6.531,013	7.415,175	7.143,848
Nettoinventarwert je Anteil		997,10	1.059,12	1.096,49	1.066,18
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte		-1,56	10,60	-0,74	1,78
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis		15,56	15,86	15,02	11,87

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC in EUR					
Nettovermögen	78.824.043,55	102.597.561,28	97.859.474,51	97.840.625,61	93.475.814,56
Anzahl der Anteile	465,05030	606,61710	544,68150	525,99830	516,81520
Nettoinventarwert je Anteil	169.495,73	169.130,67	179.663,66	186.009,39	180.868,93
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	471,73	-230,76	1.799,42	-126,17	302,85
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3.070,83	2.796,54	2.690,64	2.548,59	2.014,06
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC in EUR					
Nettovermögen	10.871.537,83	23.033.965,30	40.063.137,06	45.668.541,00	52.107.403,64
Anzahl der Anteile	10.872,000	22.993,000	37.499,416	41.124,861	48.064,560
Nettoinventarwert je Anteil	999,95	1.001,78	1.068,36	1.110,48	1.084,11
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	2,77	-1,36	10,68	-0,74	1,81
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	22,02	20,54	20,24	19,50	16,42

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	500.000	495.910,00	0,17
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	1.700.000	2.669.718,66	0,91
ALLEMAGNE 4,75 % 07/40	EUR	1.800.000	3.452.490,37	1,18
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	700.000	701.561,02	0,24
ALLIANZ SE 2.121% 08-07-50	EUR	800.000	849.571,78	0,29
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	600.000	637.738,74	0,22
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	400.000	434.306,52	0,15
CMZB FRANCFORT 0,625 % 28-08-24	EUR	600.000	609.917,34	0,21
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	300.000	308.712,84	0,11
DEUTSCHE POST AG 0.75% 20-05-29	EUR	450.000	467.590,72	0,16
DEUTSCHE POST AG 1.625% 05-12-28	EUR	300.000	327.471,18	0,11
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.125% 05-11-79	EUR	1.000.000	1.008.194,32	0,34
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.625% 05-08-79	EUR	100.000	100.830,71	0,03
E.ON AG 1.625% 22-05-29 EMTN	EUR	300.000	328.701,35	0,11
E.ON SE 0.0% 28-08-24 EMTN	EUR	1.250.000	1.254.450,00	0,43
E.ON SE 0.1% 19-12-28 EMTN	EUR	533.000	523.029,61	0,18
E.ON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	667.000	667.984,92	0,22
E.ON SE ZCP 24-10-22	EUR	600.000	601.608,00	0,21
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	700.000	712.214,52	0,25
FMEGR 0 5/8 11/30/26	EUR	450.000	457.669,94	0,16
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	1.000.000	1.037.927,40	0,36
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	4.700.000	7.620.133,50	2,60
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.0% 24-06-32	EUR	600.000	661.851,08	0,22
KFW 0.0% 15.12.2027 EMTN	EUR	500.000	504.227,50	0,17
KFW 0.01% 05.05.2027 EMTN	EUR	1.550.000	1.565.301,37	0,53
LANXESS AG 0,625 % 01-12-29	EUR	800.000	796.925,75	0,27
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	800.000	813.057,59	0,28
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	EUR	700.000	688.676,11	0,23
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	1.000.000	1.029.748,90	0,36
MUNICH RE 1,0 % 26-05-42	EUR	900.000	864.461,03	0,30
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	400.000	394.447,84	0,14
DEUTSCHLAND INSGESAMT			32.586.430,61	11,14
AUSTRALIEN				
ORIG ENER FIN 3% 05-04-23 EMTN	EUR	1.000.000	1.051.325,55	0,36
SYDNEY AIRPORT 2.75% 23/04/2024	EUR	850.000	911.929,02	0,31
TCLAU 1 7/8 09/16/24	EUR	600.000	631.110,41	0,22
TRANSURBAN FINANCE COMPANY 1.45% 16-05-29	EUR	300.000	315.687,35	0,11
AUSTRALIEN INSGESAMT			2.910.052,33	1,00

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	1.000.000	1.283.665,27	0,44
ERSTE GR BK 0.1% 16-11-28 EMTN	EUR	600.000	586.169,55	0,20
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	500.000	506.825,03	0,18
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	500.000	516.780,65	0,18
ERSTE GR BK 0,875 % 15-11-32	EUR	800.000	791.654,90	0,27
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	1.000.000	1.012.198,63	0,34
OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	EUR	500.000	499.075,00	0,17
OMV AG 1.0% 03-07-34 EMTN	EUR	550.000	553.565,92	0,19
OMV AG 2.875% PERP	EUR	600.000	637.433,79	0,22
OMV AG 6.25% PERP	EUR	700.000	836.784,94	0,28
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	300.000	306.271,44	0,11
GESAMT ÖSTERREICH			7.530.425,12	2,58
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	2.000.000	2.177.909,73	0,74
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	1.000.000	1.070.935,89	0,37
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	500.000	601.734,38	0,21
BGB 2.6 06/22/24	EUR	3.150.000	3.446.026,43	1,17
KBC GROUPE 0,625 % 07-12-31	EUR	1.200.000	1.180.775,34	0,40
KBC GROUPE 0.875% 27-06-23	EUR	1.000.000	1.021.703,77	0,35
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	1.800.000	1.863.014,79	0,64
GESAMT BELGIEN			11.362.100,33	3,88
KANADA				
BANK OF MONTREAL 0.25% 10-01-24	EUR	400.000	405.323,56	0,14
CPPIB CAPITAL 0.25% 18-01-41	EUR	312.000	283.743,44	0,10
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	2.350.000	2.496.222,47	0,85
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	1.000.000	965.375,96	0,33
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	950.000	961.694,11	0,33
GESAMT KANADA			5.112.359,54	1,75
DÄNEMARK				
CARLB 0 7/8 07/01/29	EUR	400.000	410.229,15	0,14
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	1.000.000	1.014.129,52	0,35
GESAMT DÄNEMARK			1.424.358,67	0,49
SPANIEN				
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400.000	407.900,03	0,14
BANKINTER 1.25% 23.12.1932	EUR	600.000	595.614,58	0,20
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	1.200.000	1.210.266,90	0,42
CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	EUR	900.000	928.391,12	0,32
SPANIEN 1,95% 30-07-30	EUR	3.900.000	4.453.414,27	1,52
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	2.600.000	4.321.538,53	1,48
SPANIEN 5.75%01-32	EUR	800.000	1.249.284,33	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0% 07-03-25	EUR	1.200.000	1.247.443,64	0,43
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 1.25% 13-03-27	EUR	500.000	533.440,62	0,18
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	3.600.000	3.977.019,86	1,36

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SPAI GOVE BON 2,9 % 31-10-46	EUR	800.000	1.084.499,51	0,37
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31.10.1971	EUR	800.000	699.841,75	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30.04.2027	EUR	1.360.000	1.487.503,91	0,51
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	3.000.000	3.291.681,78	1,13
SPANIEN INSGESAMT			25.487.840,83	8,72
USA				
AIR PRODUCTS 0.8% 05-05-32	EUR	450.000	456.422,83	0,16
AMERICAN HONDA FIN 1.95% 18-10-24	EUR	500.000	529.786,06	0,18
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	700.000	691.638,02	0,24
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	1.450.000	1.467.362,86	0,50
BECTON DICKINSON AND 1.0% 15-12-22	EUR	350.000	354.080,28	0,12
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	1.000.000	984.889,79	0,33
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	1.350.000	1.395.370,45	0,48
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	500.000	478.134,32	0,16
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.25% 10-01-50	EUR	400.000	360.365,56	0,12
JOHNSON CONTROLS INTL 1.0% 15-09-23	EUR	226.000	230.605,00	0,08
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC E1M 14-03-19 DEFAULT	EUR	1.100.000	110,00	
LGATE 0.875% 12-11-39 EMTN	EUR	300.000	298.833,16	0,10
LGATE 1.375% 06-03-34 EMTN	EUR	550.000	592.150,38	0,20
MC DONALD S 0.875% 04.10.1933	EUR	779.000	764.596,66	0,27
MICROSOFT 2.625% 05/33	EUR	400.000	500.675,48	0,17
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	1.700.000	2.048.751,39	0,70
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.406% 29-10-27	EUR	750.000	746.197,70	0,26
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.497% 07-02-31	EUR	466.000	453.610,66	0,16
PEPSI 0,25 % 06-05-24	EUR	300.000	303.260,82	0,10
PEPSI 0.75% 14.10.1933	EUR	463.000	462.256,85	0,15
PEPSI 0.875% 16.10.1939	EUR	500.000	491.323,90	0,17
PEPSI 1.05% 09.10.1950	EUR	324.000	317.094,83	0,11
TMO 1.45 03/16/27	EUR	509.000	544.329,41	0,19
SUMME USA			14.471.846,41	4,95
FINNLAND				
FINLANDE 4% 04.07.2025	EUR	1.030.000	1.216.619,92	0,42
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	350.000	349.732,71	0,12
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	1.200.000	1.174.140,25	0,40
GESAMT FINNLAND			2.740.492,88	0,94
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	1.050.000	1.157.438,53	0,39
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	600.000	616.200,25	0,21
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	300.000	331.765,15	0,11
AIR LIQ FIN 0,375 % 20-09-33	EUR	700.000	689.233,33	0,24
ALSTOM 0.0% 11.01.2029	EUR	800.000	771.336,00	0,26
ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 01-10-25	EUR	1.200.000	1.190.418,00	0,41
ATOS SE 1.75% 07-05-25	EUR	800.000	843.678,19	0,29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
AXA 1.125% 15-05-28 EMTN	EUR	500.000	535.368,66	0,18
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	800.000	785.162,19	0,27
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	400.000	456.965,23	0,16
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	400.000	394.528,77	0,13
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	600.000	600.201,41	0,20
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15.11.2027	EUR	800.000	833.836,82	0,28
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	1.600.000	1.754.533,59	0,60
BNP PAR 0.875% 31.08.1933 EMTN	EUR	800.000	783.700,44	0,27
BPCE 1.0% 01.04.2025 EMTN	EUR	600.000	620.853,86	0,21
BPCE 2.75% 30-11-27 EMTN	EUR	1.400.000	1.439.230,78	0,49
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	1.400.000	1.528.934,53	0,53
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	1.002.880,48	0,35
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	900.000	954.442,05	0,32
BQ POSTALE 2.0% 13-07-28	EUR	200.000	219.809,81	0,08
CADES 0.0% 25.02.2026	EUR	800.000	807.340,00	0,28
CAISSE FRANCAISE DE FIN LOC 3% 02/10/2028	EUR	500.000	601.205,51	0,21
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	200.000	223.666,45	0,07
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	800.000	835.441,53	0,29
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 0.625% 15-03-24	EUR	800.000	817.397,10	0,28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.375% 14-06-27	EUR	1.200.000	1.282.565,92	0,44
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	200.000	213.325,30	0,08
COVIVIO SA 1.5% 21-06-27	EUR	500.000	533.017,95	0,19
DANONE 1,0 % PERP	EUR	700.000	701.263,88	0,24
DEXIA MUN 0.5% 19-02-27 EMTN	EUR	900.000	926.149,38	0,31
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	1.500.000	2.408.624,69	0,82
EDENRED 1.375% 18-06-29	EUR	600.000	638.117,55	0,22
EMPRUNT ETAT 5,75%01-32 OAT	EUR	1.220.250	1.963.009,99	0,67
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	3.500.000	3.625.487,23	1,24
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	1.300.000	1.301.332,50	0,44
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	2.800.000	2.745.339,78	0,94
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	600.000	576.340,64	0,20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	900.000	968.568,29	0,33
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	1.250.000	1.970.163,53	0,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	1.100.000	856.342,84	0,29
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	2.300.000	2.567.906,84	0,88
GECINA 0.875% 30-06-36 EMTN	EUR	700.000	687.264,79	0,24
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1,85 % 21-04-42	EUR	500.000	502.505,68	0,17
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	800.000	788.053,64	0,27
LA BANQUE POSTALE 2.75% TF/TV 19/11/27	EUR	700.000	718.179,53	0,24
LA POSTE 1.375% 21-04-32 EMTN	EUR	500.000	538.564,59	0,18
LEGRAND 0.375% 06.10.1931	EUR	800.000	795.539,73	0,27
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	500.000	513.738,46	0,17
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	2.250.000	2.663.255,96	0,91

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ORANGE 0.75% 29-06-34 EMTN	EUR	700.000	694.258,99	0,24
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	200.000	206.999,66	0,07
ORANGE 1.625% 07-04-32 EMTN	EUR	300.000	331.135,38	0,11
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.019.158,56	0,35
ORANGE 2.0% 15-01-29 EMTN	EUR	200.000	226.335,45	0,08
ORANGE 2.375% PERP	EUR	500.000	530.414,04	0,18
ORANGE 5.25% PERP	EUR	200.000	229.626,92	0,08
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	1.200.000	1.168.674,08	0,40
PERNOD RICARD 1,125 % 07-04-25	EUR	600.000	625.469,14	0,21
SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN	EUR	500.000	505.553,18	0,17
SG 0.625% 02.12.2027	EUR	800.000	798.416,05	0,27
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0,125 % 1801-29	EUR	300.000	295.917,62	0,10
TOTAL CAPITAL INTL 1.535% 31-05-39	EUR	300.000	321.936,88	0,11
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1.200.000	1.240.283,92	0,43
TOTALENERGIES SE 2.708% PERP	EUR	150.000	157.034,67	0,06
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875% 29-03-32	EUR	400.000	390.444,52	0,14
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% 09-04-25	EUR	600.000	643.742,51	0,22
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	1.100.000	1.095.119,92	0,38
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	300.000	308.225,34	0,11
WENDEL 1.0% 01-06-31	EUR	300.000	301.671,06	0,10
FRANKREICH INSGESAMT			62.370.645,24	21,33
IRLAND				
AIB 0.875% 04-02-23 EMTN	EUR	400.000	409.078,74	0,14
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	1.000.000	993.507,53	0,34
AIB GROUP 1.25% 28-05-24 EMTN	EUR	1.100.000	1.138.564,34	0,39
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0% 18-10-31	EUR	700.000	683.938,50	0,24
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	250.000	251.975,60	0,08
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	300.000	334.268,77	0,11
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	500.000	496.292,71	0,17
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0,5 % 22-09-29	EUR	1.061.000	1.045.875,08	0,36
SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V 1.75% 15-09-25	EUR	500.000	534.925,96	0,18
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	350.000	362.186,76	0,13
IRLAND INSGESAMT			6.250.613,99	2,14
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	600.000	644.241,17	0,22
ENEL 3.375% 24.11.1981	EUR	1.700.000	1.862.521,86	0,64
INTE 0.5% 05-03-24	EUR	600.000	613.048,85	0,21
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	1.200.000	1.221.320,38	0,42
INTE 0.75% 16.03.2028 EMTN	EUR	1.016.000	1.020.720,43	0,35
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	1.200.000	1.231.573,32	0,42
INTE 1.75% 04.07.2029 EMTN	EUR	500.000	533.930,96	0,18
ITAL BUON POL 1.25% 01.12.2026	EUR	5.100.000	5.317.859,67	1,82
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	3.000.000	3.140.718,30	1,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	2.000.000	2.437.471,27	0,83
ITALIEN 5%09-010940	EUR	2.800.000	4.350.808,54	1,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01.02.2026	EUR	2.000.000	2.020.079,13	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15.09.2027	EUR	1.470.000	1.505.747,44	0,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-11-24	EUR	1.000.000	1.042.022,76	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	2.320.000	2.532.960,37	0,86
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01.03.1940	EUR	2.400.000	2.961.574,61	1,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	3.100.000	4.107.834,75	1,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	3.700.000	5.385.341,62	1,84
ITALIEN INSGESAMT			41.929.775,43	14,34
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	642.000	667.710,21	0,23
JERSEY INSGESAMT			667.710,21	0,23
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	800.000	873.252,22	0,30
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.01% 15-11-35	EUR	400.000	379.571,48	0,13
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.25% 15-06-40	EUR	500.000	478.655,21	0,16
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.875% 14-01-28	EUR	600.000	642.237,16	0,22
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	800.000	883.950,90	0,30
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	1.000.000	997.450,00	0,34
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	132.000	122.187,30	0,04
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	700.000	699.610,92	0,24
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	500.000	572.700,65	0,20
EURO FIN 2.35% 29-07-44 EMTN	EUR	600.000	834.055,19	0,29
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	1.550.000	1.562.035,75	0,53
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.375% 11.10.2024	EUR	930.000	951.211,71	0,32
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	EUR	800.000	897.326,41	0,30
EUROPEAN UNION 0.0% 02.06.2028	EUR	701.000	707.740,12	0,25
EUROPEAN UNION 0.0% 04.07.1931	EUR	245.000	243.395,25	0,08
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1,75 % 03-06-27	EUR	500.000	497.401,61	0,17
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	200.000	199.117,00	0,07
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 02-12-22	EUR	1.000.000	1.003.230,00	0,34
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.5% 02-07-39	EUR	400.000	415.579,53	0,14
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,75 % 02-07-49	EUR	350.000	363.033,23	0,12
MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75% 12-06-27	EUR	1.000.000	1.071.061,71	0,37
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	406.000	390.974,86	0,13
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	800.000	815.216,88	0,28
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-11-25	EUR	200.000	208.000,86	0,08
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	300.000	311.440,93	0,11
LUXEMBURG INSGESAMT			16.120.436,88	5,51
NORWEGEN				
DNB BANK A 0.25% 09-04-24	EUR	1.400.000	1.415.595,04	0,48
DNB BANK A 0.6% 25-09-23 EMTN	EUR	800.000	813.224,22	0,28

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
DNB BANK ASA 1.125% 20-03-28	EUR	650.000	663.691,18	0,23
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 14-01-26	EUR	500.000	516.691,88	0,18
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	1.500.000	1.543.713,80	0,52
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	1.250.000	1.290.474,23	0,44
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,05 % 03-11-28	EUR	1.000.000	994.019,93	0,34
STATKRAFT AS 2.50% 11/22	EUR	1.100.000	1.131.112,67	0,39
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	1.000.000	993.619,18	0,34
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	800.000	842.011,34	0,29
NORWEGEN INSGESAMT			10.204.153,47	3,49
NIEDERLANDE				
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	800.000	808.462,41	0,28
ALLI FI 1.375% 21-04-31 EMTN	EUR	400.000	439.643,67	0,15
ANNGR 1 5/8 04/07/24	EUR	700.000	731.667,71	0,25
ASML HOLDING NV 0.25% 25-02-30	EUR	250.000	247.604,71	0,09
ASML HOLD NV 1.375% 07-07-26	EUR	700.000	745.593,45	0,25
BMW 0 04/14/23	EUR	450.000	451.953,00	0,15
BMW FIN 0.0% 11.01.2026 EMTN	EUR	335.000	334.626,48	0,11
BMW FIN 0.5% 22.11.2022 EMTN	EUR	400.000	403.583,62	0,14
BRENNTAG FINANCE BV 0,5 % 06-10-29	EUR	1.000.000	993.822,88	0,34
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	700.000	784.030,97	0,27
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.625% 14-05-31	EUR	200.000	215.646,47	0,07
CRHID 3.125% 04/03/23	EUR	400.000	425.982,05	0,15
ELM BV FOR SWIS L 4.5% PERP	EUR	400.000	476.674,47	0,16
ENBW INTL FINANCE 0.25% 19-10-30	EUR	257.000	248.172,67	0,09
ENBW INTL FINANCE 1.875% 31-10-33	EUR	200.000	222.371,81	0,08
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	1.100.000	1.082.110,53	0,37
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	EUR	969.000	954.143,70	0,32
GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15-05-25	EUR	300.000	310.021,38	0,10
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	2.300.000	2.377.063,71	0,82
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	200.000	203.140,97	0,06
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	800.000	883.365,92	0,30
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	1.000.000	982.692,47	0,34
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	600.000	599.118,16	0,20
KPN 0 7/8 12/14/32	EUR	200.000	196.775,68	0,07
KPN 4.25% 03/22	EUR	500.000	521.667,23	0,18
LINDE FINANCE BV 0.25% 19-05-27	EUR	1.000.000	1.006.695,34	0,34
NEDER GASU 0.375% 03-10-31	EUR	250.000	246.407,62	0,08
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15.07.2029	EUR	400.000	414.017,97	0,15
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.875% 08-09-32	EUR	200.000	199.493,75	0,07
PAYS BAS 5.50%98-28	EUR	620.000	874.440,23	0,30
RELX FINANCE BV 0.5% 10-03-28	EUR	200.000	201.622,92	0,07
RELX FINANCE BV 1.0% 22-03-24	EUR	500.000	514.695,21	0,18
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV 0.5% 22-05-26	EUR	900.000	918.571,13	0,31

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV 0.75% 02-05-24	EUR	400.000	409.356,14	0,14
SCHLUMBERGER FINANCE BV 0.0% 15-10-24	EUR	700.000	700.896,00	0,24
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.375% 05-06-26	EUR	200.000	203.618,67	0,07
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	400.000	437.714,58	0,15
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.375% 06-09-30	EUR	250.000	272.930,14	0,10
SLB 2 05/06/32	EUR	600.000	673.395,04	0,23
SWIS REIN CO VIA 2.6% PERP	EUR	1.450.000	1.552.890,71	0,53
TENNET HOLDING BV 0.75% 26-06-25	EUR	1.000.000	1.029.175,21	0,36
TENNET HOLDING BV 1.5% 03-06-39	EUR	800.000	860.232,49	0,30
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,0 % 27-10-25	EUR	1.300.000	1.292.128,50	0,44
VONOVIA FINANCE BV 1.0% 28.01.1941	EUR	200.000	179.481,49	0,06
VONOVIA FINANCE BV 1.25% 06.12.2024	EUR	300.000	309.930,95	0,10
NIEDERLANDE INSGESAMT			27.937.630,21	9,56
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	1.700.000	1.920.855,73	0,66
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	1.200.000	1.224.145,48	0,42
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1,0 % 12-04-52	EUR	500.000	459.088,15	0,16
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	800.000	915.511,45	0,31
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	1.000.000	1.204.854,04	0,41
SUMME PORTUGAL			5.724.454,85	1,96
REPUBLIK KOREA				
KOREA HOUSING FINANCE 0.75% 30-10-23	EUR	300.000	305.701,85	0,10
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			305.701,85	0,10
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC 3.875% 03-07-44	EUR	1.000.000	1.101.780,41	0,38
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	300.000	302.064,49	0,11
CCE 0.7 09/12/31	EUR	300.000	296.959,89	0,11
DIAGEO FINANCE 0.125% 12-10-23	EUR	350.000	352.067,68	0,12
DIAGEO FINANCE 0.5% 19-06-24	EUR	850.000	863.894,12	0,29
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.125% 20-07-28	EUR	200.000	196.096,07	0,07
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	400.000	402.946,11	0,13
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0,25 % 14-09-28	EUR	600.000	589.861,27	0,20
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19-04-23	EUR	650.000	661.568,09	0,23
NATL GRI 0.625% 22-09-24 EMTN	EUR	250.000	254.237,71	0,09
NATL GRID 0,25 % 01-09-28 EMTN	EUR	466.000	458.456,00	0,15
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	250.000	250.277,79	0,08
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	640.000	634.947,16	0,21
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	500.000	505.757,81	0,18
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 0.875% 06-09-25	EUR	1.400.000	1.437.438,40	0,49
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0,375 % 27-07-29	EUR	240.000	231.087,39	0,08
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	700.000	716.491,28	0,24
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1,375 % 24-10-23	EUR	800.000	820.017,86	0,28
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			10.075.949,53	3,44

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SINGAPOUR				
TEMASEK FINANCIAL I 0.5% 20-11-31	EUR	250.000	250.837,86	0,09
TEMASEK FINANCIAL I 1.25% 20-11-49	EUR	500.000	557.575,55	0,19
SUMME SINGAPUR			808.413,41	0,28
SCHWEDEN				
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	704.000	700.550,50	0,24
SCA HYGIENE AB 1.125% 27-03-24	EUR	1.350.000	1.395.073,26	0,48
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	847.000	827.518,48	0,28
TELE2 AB 1.125% 15-05-24 EMTN	EUR	1.300.000	1.339.484,03	0,46
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	600.000	614.181,45	0,22
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18.05.2026	EUR	280.000	278.082,00	0,09
SCHWEDEN INSGESAMT			5.154.889,72	1,77
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	500.000	561.488,80	0,19
UBS GROUP AG 0,875 % 03-11-31	EUR	486.000	485.033,49	0,16
GESAMT SCHWEIZ			1.046.522,29	0,35
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			292.222.803,80	99,95
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			292.222.803,80	99,95
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO BOBL 0322	EUR	25	-26.000,00	-0,01
FGBL BUND 10A 0322	EUR	13	-38.090,00	-0,01
XEUR FGBX BUX 0322	EUR	32	-297.920,00	-0,10
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			-362.010,00	-0,12
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			-362.010,00	-0,12
SUMME Finanztermingeschäfte			-362.010,00	-0,12
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	362.010	362.010,00	0,12
Margin-Einschusszahlungen INSGESAMT			362.010,00	0,12
Forderungen			445.148,80	0,15
Verbindlichkeiten			-185.206,25	-0,06
Finanzkonten			-111.350,26	-0,04
Nettovermögen			292.371.396,09	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD	EUR	40.968,272	1.096,51
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND IC	EUR	516,81520	180.868,93
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AC	EUR	52.200,15000	1.805,53
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND BC	EUR	7.143,848	1.066,18
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	EUR	48.064,560	1.084,11

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN BEZÜGLICH DER ERTRÄGNIS-BESTEuerung

Ertragnisaufstellung: Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND AD

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	319.962,20	EUR	7,81	EUR
Anteile mit Recht auf prozentuale Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge				
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge				
SUMME	319.962,20	EUR	7,81	EUR

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
MODERATE**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Allokation auf den Aktienmärkten

Die europäischen Aktienmärkte beendeten das Jahr mit einem starken Plus, obwohl die Pandemie anhält. Die Konjunkturindikatoren entwickelten sich im Laufe des Jahres weiterhin gut und die Zentralbanken stellten weiterhin liquide Mittel zur Verfügung. Die Ängste in Verbindung mit einem starken Anstieg der Inflation und die Risiken eines raschen Anstiegs der Zinsen konnten die Hausse nicht eindämmen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement in Aktien aktiv verwaltet und hielten am Ende des Jahres eine leichte Übergewichtung.

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI MODERATE nahezu 32.4% des Vermögens, im Vergleich zu 30% für das Anlageuniversum.

Engagement auf den Aktienmärkten

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen auf den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbrieftete Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Im Jahresverlauf wirkten sich die Sektorausrichtungen negativ aus. Die Komponente wurde in der Tat durch seine Untergewichtung im Technologiesektor und insbesondere den Halbleitern, die ein Plus von 68 % verzeichneten, und langlebigen Konsumgütern belastet. In geringerem Umfang wurde die Titelauswahl durch die Übergewichtungen im Gesundheits-, Kommunikationsdienste- und Immobiliensektor beeinträchtigt. Die Übergewichtungen in Automobilen, Banken und Unternehmensdienstleistungen leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung.

Die Titelauswahl wirkte sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus, insbesondere im Automobilsektor (Plastic Omnium), bei den langlebigen Konsumgütern (Seb), in der Energie (Neste), Gesundheit (Philips, Grifols), bei Versicherungen (Munich Re, Allianz), Immobilien (Vonovia), IT-Dienstleistungen (Atos) und Versorgern (Iberdrola, Enel). Hervorzuheben ist der negative Beitrag des Nullengagements in ASML im Portfolio, da der Titel um 78 % zulegte und die relative Wertentwicklung stark belastet. Die positiven Beiträge stammten von Investitionsgütern (Saint Gobain, Schneider, Siemens), Unternehmensdienstleistungen (Relx, Teleperformance), Grundstoffen (CRH, DSM), Medien (Publicis) und Transport (Deutsche Post).

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir rund 30.2% an verbrieften Titeln.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Wir haben diese Position in der ersten Jahreshälfte eher reduziert.

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds von HRIF:

- Internationale Werte (HRIF - SRI Global Equity)

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir hiervon rund 4.3%.

c) Einsatz von Derivaten:

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum Freitag, 31. Dezember 2021 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa 2.1%.

Allokation auf den Zinsmärkten

Was das Marktverhalten angeht, war das Jahr von steigenden Staatsanleihenrenditen und einer guten Widerstandsfähigkeit der Kreditrisikoprämien geprägt. Der Anstieg der Renditen für Staatsanleihen war jedoch bei Weitem nicht linear, da die Entwicklungen mit Covid-19 verbunden waren, je nachdem, wie sich die Mobilitätseinschränkungen, der Anstieg des Inflationsdrucks und die Aussagen der Zentralbanken über die künftige Ausrichtung der Geldpolitik änderten. Was das Engagement in Zinsrisiken angeht, haben wir im Vergleich zum Referenzindex eine niedrigere Sensitivität beibehalten, insbesondere in den „Kernländern“.

Zum 31. Dezember 2021 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Moderate nahezu 63,7 %, im Vergleich zu 70 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf den Rentenmärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir aktiv das Engagement in italienischen Anleihen verwaltet, um von der Volatilität des Zinsspreads mit Deutschland zu profitieren, was insbesondere im September der Fall war. Generell wurde das Engagement in Anleihen der Gruppe Italien, Spanien und Portugal etwas verstärkt, insbesondere durch Kurven-Arbitragen.

Die gute Entwicklung des Marktes für Unternehmensanleihen leistete insbesondere dank der zusätzlichen Rendite einen Beitrag zur Performance. Wir behalten unsere strategische Übergewichtung in privaten Anleihen bei, wodurch wir vor dem Hintergrund der anhaltenden Unterstützung durch die EZB und Aussichten auf den Rückgang der Volumina für Neuemissionen im Jahr 2022 von einer attraktiven laufenden Rendite profitieren können. Die historisch recht teuren Risikoprämien führen jedoch zu einer vorsichtigen Haltung. Die mit der Pandemie verbundenen wirtschaftlichen Risiken sind noch nicht beseitigt, da es nachhaltige Lieferkettenprobleme gibt, während die Verschuldung der Unternehmen weiterhin überwacht werden muss, wobei die Anzahl der Fusionen und Übernahmen steigt. Generell dürften die Aussagen der Zentralbanken in den kommenden Monaten weiterhin eine der wichtigsten Volatilitätsquellen an den Finanzmärkten bleiben.

Anlagen auf dem Geldmarkt

Wir verwendeten Geldmarktpapiere auf taktische Weise nach einem Jahr, in dem die Aktienmärkte umfassend angestiegen waren und die Anleihenmärkte stärker schwankten. Diese Anlage ermöglicht es in der Tat, sich vor einem Anstieg der Risikoaversion zu schützen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC Monétaire Etat

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 Dezember halten wir hiervon rund 1.3%.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 4,15 % für die AC-Anteile und von 4,78 % für die RC-Anteile. Die Anteilsklasse IC ist inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 4.60%.

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

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

(*) Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 8) zum Anlageziel
- Wegfall der zusammenfassenden Tabelle nach Art des Instruments
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
Wegfall des Risikos potenzieller Interessenkonflikte
Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf>

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

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

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

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



Quelle: HSBC Asset Management, Nur zur Veranschaulichung

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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog** - **Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug** - **unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Methoden der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskala ...)

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

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

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

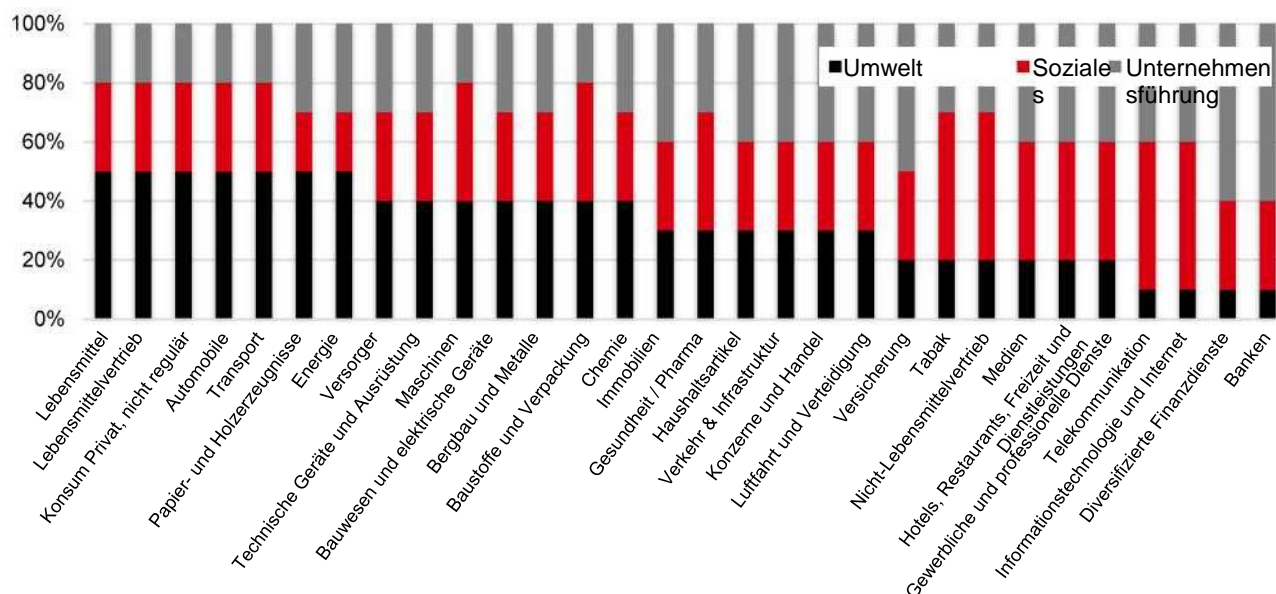
- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.
- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

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



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF - SRI MODERATE	Diese Teilfonds verwenden keinen Referenzindex (zu Informationszwecken).	Das ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus Aktien der Industrieländer sowie Staats- oder Unternehmensanleihen. Die Teilfonds werden mit einem Vorzug für Titel der Eurozone verwaltet.

Quelle: HSBC Asset Management zum 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

◆ Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class“-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.

◆ Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden. Ein 31. Sektor, der sogenannte „Standard-Sektor“, wurde geschaffen. Es umfasst lediglich Anleihenemittenten, die keinem der anderen Sektoren zugewiesen sind. Innerhalb dieses 31. Sektors sind die Ratings E, S und G gleichgewichtet.

◆ Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.

◆ Fall der Emissionen von Staatsanleihen

Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30% qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50%) und Umwelt (50%). Das endgültige Rating wird jährlich aktualisiert und ermöglicht uns eine Einstufung der Staaten.

Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:

- Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
- Staaten, die ein Rating von C+ erhalten haben: Das Gewicht dieser Emittenten im Portfolio darf nicht höher sein als das Gewicht dieser Staaten in dem Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM Index.
- Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

◆ Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15% des Nettovermögens. Bei der Anleihenallokation sind Anlagen in Titeln, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 10 % des Nettovermögens und 8 Emittenten zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen. Für den 31. „Standardsektor“ ist die Unterteilung in Quartile nicht relevant. Daher werden hier Emittenten, deren Rating weniger als 5 auf der Skala von 10 beträgt, ausgeschlossen.

♦ Die Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen. Unternehmen der Tabak- und Rüstungsindustrie sind grundsätzlich ausgeschlossen. Der Sektor der Kraftwerkskohle ist vollständig ausgeschlossen, wenn es sich um Unternehmen handelt, die Kraftwerkskohle abbauen, und er ist teilweise ausgeschlossen, wenn es sich um die Stromerzeugung handelt (Unternehmen, deren Umsatz zu mehr als 10 % aus der Stromerzeugung mithilfe von Kraftwerkskohle stammt).

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

Zweite Phase: finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Taktische Allokation nach Anlageklassen	<p>Die Allokation der Vermögenswerte ist eine wichtige Quelle für die Wertschöpfung, da die Finanzmärkte unterschiedliche Wertentwicklungen aufweisen, die vom jeweiligen Konjunkturzyklus abhängen. Bei Abkühlungen weisen die Aktienmärkte beispielsweise generell eine negative Wertentwicklung auf, die Anleihenmärkte wiederum eine positive.</p> <p>Deshalb ist die taktische Allokation so wichtig, da sie das Gesamt-Portfolioengagement dank der gleichzeitigen Verwaltung mehrerer Anlageklassen optimieren soll.</p> <p>Bei einer strategischen Allokation investiert der Fondsmanager den Teilfonds in verschiedene Anlageklassen, um ihn an unsere Erwartungen und unser Konjunkturszenario anzupassen.</p>
Titelauswahl, Aufbau/Optimierung des Portfolios	<p>Direktanlagen in Aktien - Analyse Profitabilität/Bewertung Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen.</p> <p>Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen. Der Fondsverwalter wählt die Unternehmen aus, deren Rentabilität stabil ist oder wächst und die einen attraktiven Preis aufweisen.</p> <p>Direktanlagen in Anleihen - Aktives fundamentales Management, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen. Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.</p>

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Überwachung der Risiken	Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken des Teilfonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.
--------------------------------	--

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

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

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

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

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

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert.

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

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

Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen. Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

Darstellung der Stimmrechtspolitik

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

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

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

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

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

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

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

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

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

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

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Um nachhaltig zu sein, muss eine Wirtschaftstätigkeit die Nachhaltigkeitskriterien der Taxonomie-Verordnung erfüllen, die darin bestehen, keine wesentlichen Umweltziele zu beeinträchtigen, die in dieser Verordnung festgelegt sind.

Der Grundsatz, nicht wesentlich zu beeinträchtigen, gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil der SICAV zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten.

Die SICAV verpflichtet sich zum 1. Januar 2022 nicht zu Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

- Wesentliche Risiken

Die Teilfonds unterliegen Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt jedes Teilfonds der SICAV abrufbar ist.

- Fluktuationsrate des Portfolios
- HRIF - SRI Moderate: 16,92 %

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

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE ETAT Z	9.586.644,55	9.991.061,72
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	614.769,08	640.523,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01.02.2026	679.292,06	
ENEL SPA	632.828,68	28.628,65
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	609.851,45	24.440,23
HAMMERSON 1.75% 15.03.2023	307.664,26	309.928,68
OAT 2.75% 25/10/2027	611.477,78	
INTE 0.75% 16.03.2028 EMTN	608.290,94	
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	599.044,90	
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.375% 06-07-29	297.231,00	298.837,97

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	84.792.894,68	60.750.083,37
Aktien und ähnliche Wertpapiere	25.754.996,96	17.358.263,58
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	25.754.996,96	17.358.263,58
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	54.291.958,63	39.224.897,29
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	54.291.958,63	39.224.897,29
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.717.239,09	4.166.922,50
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	4.717.239,09	4.166.922,50
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	28.700,00	
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	28.700,00	
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	140.203,40	33.178,64
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	140.203,40	33.178,64
FINANZKONTEN	415.256,40	132.317,43
Liquide Mittel	415.256,40	132.317,43
AKTIVA INSGESAMT	85.348.354,48	60.915.579,44

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	83.733.503,98	59.466.820,16
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	630.648,22	617.440,54
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	885.321,05	749.978,86
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	85.249.473,25	60.834.239,56
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE	28.700,00	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	28.700,00	
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	28.700,00	
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	70.181,23	31.254,60
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	70.181,23	31.254,60
FINANZKONTEN		50.085,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		50.085,28
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	85.348.354,48	60.915.579,44

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021

Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0322	1.757.875,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	540.713,58	242.827,83
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	692.639,18	625.022,23
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	1.233.352,76	867.850,06
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	4.778,31	9.854,71
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	4.778,31	9.854,71
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	1.228.574,45	857.995,35
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	444.814,16	264.019,32
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	783.760,29	593.976,03
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	101.560,76	156.002,83
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	885.321,05	749.978,86

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013443157- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC: Maximale Kosten von 0,50% inkl. Steuern.

FR0013443132 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC: Maximale Kosten von 1% inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren der Verwaltungsgesellschaft betragen max. 0,20% inkl. Steuern für alle Anteilklassen.

Die max. indirekten Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten) sind nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

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

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

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

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 31.12.2021

Fonds: 249028 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	60.834.239,56	40.292.690,91
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	22.357.990,12	18.494.406,22
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-1.109.918,26	-850.705,36
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.145.927,17	245.503,92
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-470.704,05	-565.646,59
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	10.300,00	766.860,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-163.110,00	-17.930,00
Transaktionskosten	-18.135,39	-13.540,22
Wechselkursdifferenzen	27.250,19	-12.086,15
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	1.880.573,62	1.900.710,80
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3.704.357,02	1.823.783,40
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-1.823.783,40	76.927,40
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-28.700,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-28.700,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	783.760,29	593.976,03
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	85.249.473,25	60.834.239,56

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	54.291.958,63	63,69
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	54.291.958,63	63,69
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Aktien	1.757.875,00	2,06
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	1.757.875,00	2,06

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	54.291.958,63	63,69						
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten						415.256,40	0,49	
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate -- 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.349.284,61	1,58	150.484,50	0,18	5.653.235,89	6,63	12.207.048,64	14,32	34.931.904,99	40,98
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	415.256,40	0,49								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	12.477,86	0,01						
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2021
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	118.788,40
	Kupons und Dividenden in bar	21.415,00
FORDERUNGEN GESAMT		140.203,40
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	70.181,23
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		70.181,23
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		70.022,17

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	107.790,752	11.562.480,77
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-8.685,014	-933.130,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	99.105,738	10.629.350,10
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	121.738,017	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9.942,182	10.795.509,35
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-159,580	-176.787,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9.782,602	10.618.721,76
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	65.480,029	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	86.688,17
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,10
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	358.125,99
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,54
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	31.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			4.717.239,09
	FR0013217973	HSBC MONETAIRE ETAT Z	1.088.134,73
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	3.629.104,36
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			4.717.239,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	885.321,05	749.978,86
Summe	885.321,05	749.978,86

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	74.146,54	16.801,06
Summe	74.146,54	16.801,06

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	811.174,51	733.177,80
Summe	811.174,51	733.177,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	630.648,22	617.440,54
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	630.648,22	617.440,54

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	98.135,99	24.065,79
Summe	98.135,99	24.065,79

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	532.512,23	593.374,75
Summe	532.512,23	593.374,75

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.11. Ergebnisse und sonstige Kennzahlen des Organismus in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	40.292.690,91	60.834.239,56	85.249.473,25
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC in EUR			
Nettovermögen	286.135,11	2.359.021,21	13.216.460,27
Anzahl der Anteile	2.861,515	22.632,279	121.738,017
Nettoinventarwert je Anteil	99,99	104,23	108,56
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,08	1,06	0,80
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,06	0,74	0,60
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC in EUR			
Nettovermögen	40.006.555,80	58.475.218,35	72.033.012,98
Anzahl der Anteile	39.958,000	55.697,427	65.480,029
Nettoinventarwert je Anteil	1.001,21	1.049,87	1.100,07
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,89	10,65	8,13
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,97	13,16	12,38

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.783	785.539,95	0,92
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	6.763	598.457,87	0,71
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	14.395	813.893,30	0,95
FRESENIUS	EUR	12.946	458.288,40	0,54
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2.557	666.098,50	0,78
SAP SE	EUR	5.815	726.293,50	0,85
SIEMENS AG-REG	EUR	5.586	852.870,48	1,00
VONOVIA SE	EUR	14.711	713.483,50	0,84
DEUTSCHLAND INSGESAMT			5.614.925,50	6,59
ÖSTERREICH				
OMV AG	EUR	12.966	647.651,70	0,76
GESAMT ÖSTERREICH			647.651,70	0,76
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	5.941	448.307,86	0,53
GESAMT BELGIEN			448.307,86	0,53
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	88.188	462.987,00	0,54
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	12.007	202.618,13	0,23
IBERDROLA SA	EUR	70.944	738.527,04	0,87
INDITEX	EUR	16.853	480.816,09	0,57
TELEFONICA SA	EUR	74.165	285.683,58	0,33
SPANIEN INSGESAMT			2.170.631,84	2,54
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	44.979	420.463,69	0,49
NESTE OYJ	EUR	9.917	430.001,12	0,50
GESAMT FINNLAND			850.464,81	0,99
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	12.625	394.152,50	0,47
ATOS SE	EUR	5.688	212.674,32	0,25
AXA	EUR	29.751	779.029,94	0,91
CAPGEMINI SE	EUR	3.017	650.163,50	0,76
CARREFOUR	EUR	26.016	418.987,68	0,50
CGG SA	EUR	97.578	62.098,64	0,07
KERING	EUR	1.286	909.073,40	1,07
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	5.213	751.453,95	0,88
ORANGE	EUR	39.634	373.074,84	0,43
PLASTIC OMNIUM	EUR	12.235	279.692,10	0,33
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	11.014	652.028,80	0,76
SAINT-GOBAIN	EUR	11.116	687.746,92	0,81

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	5.701	983.194,46	1,15
SEB	EUR	2.813	385.099,70	0,45
SOCIETE GENERALE SA	EUR	23.633	713.834,77	0,84
SR TELEPERFORMANCE	EUR	2.232	874.944,00	1,03
FRANKREICH INSGESAMT			9.127.249,52	10,71
IRLAND				
CRH PLC	EUR	16.338	760.043,76	0,89
IRLAND INSGESAMT			760.043,76	0,89
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	72.185	508.615,51	0,60
INTESA SANPAOLO	EUR	217.696	495.040,70	0,57
ITALIEN INSGESAMT			1.003.656,21	1,17
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	3.393	327.424,50	0,39
HEINEKEN	EUR	6.436	636.262,96	0,75
ING GROEP NV	EUR	50.278	615.503,28	0,72
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	9.426	284.052,51	0,33
KONINKLIJKE DSM	EUR	3.412	675.576,00	0,79
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	175.319	478.620,87	0,56
ROYAL PHILIPS	EUR	11.864	388.723,96	0,46
SIGNIFY NV	EUR	9.596	391.324,88	0,46
STMICROELECTRONICS NV	EUR	16.935	741.075,60	0,87
NIEDERLANDE INSGESAMT			4.538.564,56	5,33
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	20.810	593.501,20	0,70
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			593.501,20	0,70
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			25.754.996,96	30,21
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			25.754.996,96	30,21
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	200.000	198.364,00	0,23
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	421.000	661.147,97	0,78
ALLEMAGNE 4,75 % 07/40	EUR	210.000	402.790,54	0,47
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	100.000	100.223,00	0,12
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	200.000	217.153,26	0,26
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.125% 05-11-79	EUR	400.000	403.277,73	0,47
EON SE 0.0% 28-08-24 EMTN	EUR	150.000	150.534,00	0,17
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	300.000	305.234,79	0,36
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	300.000	350.603,03	0,41
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	200.000	207.585,48	0,25
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	526.000	852.806,43	1,00

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
KFW 0.0% 15.12.2027 EMTN	EUR	300.000	302.536,50	0,36
KFW 0.01% 05.05.2027 EMTN	EUR	158.000	159.559,75	0,18
LANXESS AG 0,625 % 01-12-29	EUR	200.000	199.231,44	0,23
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	300.000	304.896,60	0,36
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	200.000	205.949,78	0,24
DEUTSCHLAND INSGESAMT			5.021.894,30	5,89
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT 2.75% 23/04/2024	EUR	150.000	160.928,65	0,19
AUSTRALIEN INSGESAMT			160.928,65	0,19
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 1.2% 20.10.2025	EUR	405.000	432.646,77	0,51
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	105.000	134.784,85	0,16
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	200.000	202.730,01	0,24
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	200.000	206.712,26	0,24
ERSTE GR BK 0,875 % 15-11-32	EUR	200.000	197.913,73	0,23
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	300.000	303.659,59	0,35
OMV AG 2.875% PERP	EUR	100.000	106.238,97	0,13
OMVAV 0 3/4 06/16/30	EUR	500.000	510.877,84	0,60
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	200.000	204.180,96	0,24
GESAMT ÖSTERREICH			2.299.744,98	2,70
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	310.000	337.576,01	0,39
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	EUR	105.000	131.136,82	0,16
BGB 2.6 06/22/24	EUR	368.000	402.583,40	0,47
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	100.000	99.653,84	0,12
KBC GROUPE 0,625 % 07-12-31	EUR	300.000	295.193,84	0,35
KBC GROUPE 0.875% 27-06-23	EUR	400.000	408.681,51	0,48
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	400.000	414.003,29	0,48
GESAMT BELGIEN			2.088.828,71	2,45
KANADA				
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	250.000	265.555,58	0,32
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	300.000	289.612,79	0,34
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	400.000	404.923,84	0,47
GESAMT KANADA			960.092,21	1,13
DÄNEMARK				
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	300.000	304.238,86	0,36
GESAMT DÄNEMARK			304.238,86	0,36
SPANIEN				
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	500.000	509.875,03	0,60
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	300.000	302.566,73	0,36
CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	EUR	500.000	515.772,84	0,60
SPANIEN 1,95% 30-07-30	EUR	666.000	760.506,13	0,89
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	416.000	691.446,17	0,81

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ESPAGNE 5,75%01-32	EUR	210.000	327.937,14	0,38
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0% 07-03-25	EUR	400.000	415.814,55	0,49
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	745.000	823.022,17	0,97
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	300.000	406.687,32	0,48
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	626.000	686.864,26	0,80
SPANIEN INSGESAMT			5.440.492,34	6,38
USA				
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	300.000	296.416,29	0,35
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	200.000	202.394,88	0,23
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	300.000	295.466,94	0,35
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	258.000	266.670,80	0,31
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	200.000	191.253,73	0,23
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 02-12-22	EUR	150.000	150.484,50	0,18
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	200.000	241.029,58	0,28
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.497% 07-02-31	EUR	300.000	292.024,03	0,34
PEPSI 0.875% 16.10.1939	EUR	100.000	98.264,78	0,12
PEPSI 1.05% 09.10.1950	EUR	100.000	97.868,77	0,11
TMO 1.45 03/16/27	EUR	300.000	320.822,84	0,37
SUMME USA			2.452.697,14	2,87
FINNLAND				
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	400.000	399.694,52	0,47
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	500.000	489.225,10	0,57
GESAMT FINNLAND			888.919,62	1,04
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	150.000	165.348,36	0,20
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	400.000	410.800,16	0,48
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	100.000	110.588,38	0,13
AIR LIQ FIN 0,375 % 20-09-33	EUR	200.000	196.923,81	0,23
ALSTOM 0.0% 11.01.2029	EUR	500.000	482.085,00	0,57
ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 01-10-25	EUR	200.000	198.403,00	0,23
ATOS SE 1.75% 07-05-25	EUR	200.000	210.919,55	0,25
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	300.000	295.896,58	0,35
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	300.000	300.100,71	0,35
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	400.000	438.633,40	0,52
BPCE 2.75% 30-11-27 EMTN	EUR	700.000	719.615,39	0,84
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	100.000	106.049,12	0,12
CADES 0.0% 25.02.2026	EUR	400.000	403.670,00	0,48
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200.000	208.860,38	0,24
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.375% 14-06-27	EUR	400.000	427.521,97	0,50
DANONE 1,0 % PERP	EUR	100.000	100.180,55	0,12
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	105.000	168.603,73	0,20
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	600.000	629.154,82	0,74
EMPRUNT ETAT 5,75%01-32 OAT	EUR	158.000	254.173,80	0,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
FRANCE 0,5 % 25-05-25	EUR	463.000	479.600,17	0,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-25	EUR	316.000	320.931,18	0,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	500.000	490.239,25	0,58
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	100.000	96.056,77	0,11
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	105.000	165.493,74	0,20
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	550.000	614.064,68	0,72
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1,85 % 21-04-42	EUR	200.000	201.002,27	0,23
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	100.000	98.506,71	0,11
LA BANQUE POSTALE 2.75% TF/TV 19/11/27	EUR	100.000	102.597,08	0,12
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	300.000	308.243,08	0,37
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	763.000	903.139,69	1,06
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	200.000	206.999,66	0,24
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	400.000	407.663,42	0,48
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	300.000	292.168,52	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15-01-28	EUR	300.000	326.366,38	0,38
SG 0.625% 02.12.2027	EUR	200.000	199.604,01	0,23
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0,125 % 1801-29	EUR	200.000	197.278,41	0,23
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	150.000	155.035,49	0,18
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	100.000	99.556,36	0,11
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	100.000	102.741,78	0,12
FRANKREICH INSGESAMT			11.594.817,36	13,60
IRLAND				
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	400.000	397.403,01	0,47
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	105.000	105.829,75	0,12
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	105.000	116.994,07	0,14
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	150.000	148.887,81	0,17
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0,5 % 22-09-29	EUR	100.000	98.574,47	0,12
IRLAND INSGESAMT			867.689,11	1,02
ITALIEN				
ENEL 3.375% 24.11.1981	EUR	200.000	219.120,22	0,26
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	500.000	508.883,49	0,60
INTE 0.75% 16.03.2028 EMTN	EUR	606.000	608.815,53	0,71
INTE 1.125% 04-03-22	EUR	700.000	708.509,55	0,83
ITAL BUON POL 0.65% 15.10.2023	EUR	255.000	259.430,99	0,30
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	971.000	1.016.545,82	1,19
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	382.000	465.557,01	0,55
ITALIE 5% 03/22	EUR	421.000	432.108,17	0,51
ITALIEN 5%09-010940	EUR	566.000	879.484,87	1,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01.02.2026	EUR	1.400.000	1.414.055,39	1,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15.09.2027	EUR	400.000	409.727,19	0,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01.03.1940	EUR	350.000	431.896,30	0,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	200.000	265.021,60	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	421.000	612.764,55	0,72
ITALIEN INSGESAMT			8.231.920,68	9,66

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	310.000	338.385,23	0,40
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	105.000	116.018,56	0,14
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	300.000	299.235,00	0,36
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	44.000	40.729,10	0,05
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	500.000	499.722,09	0,59
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	283.000	324.148,57	0,38
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	400.000	403.106,00	0,47
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	EUR	210.000	235.548,18	0,28
EUROPEAN UNION 0.0% 02.06.2028	EUR	270.000	272.596,05	0,32
EUROPEAN UNION 0.0% 04.07.1931	EUR	105.000	104.312,25	0,12
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	105.000	104.536,43	0,12
MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75% 12-06-27	EUR	300.000	321.318,51	0,37
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	353.000	339.936,27	0,39
LUXEMBURG INSGESAMT			3.399.592,24	3,99
NORWEGEN				
DNB BANK A 0.25% 09-04-24	EUR	150.000	151.670,90	0,17
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	150.000	154.371,38	0,18
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	150.000	154.856,91	0,18
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,05 % 03-11-28	EUR	300.000	298.205,98	0,35
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	150.000	157.877,13	0,19
NORWEGEN INSGESAMT			916.982,30	1,07
NIEDERLANDE				
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	300.000	303.173,40	0,35
BMW FIN 0.0% 11.01.2026 EMTN	EUR	134.000	133.850,59	0,15
BRENTAG FINANCE BV 0,5 % 06-10-29	EUR	200.000	198.764,58	0,23
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	200.000	224.008,85	0,27
COMPASS GROUP FINANCE NV 1.5% 05-09-28	EUR	150.000	162.156,39	0,19
ENBW INTL FINANCE 0.25% 19-10-30	EUR	192.000	185.405,26	0,22
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	167.000	164.284,05	0,20
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	EUR	601.000	591.785,72	0,69
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	200.000	206.701,19	0,25
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	100.000	101.570,49	0,11
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	300.000	294.807,74	0,34
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	100.000	99.853,03	0,12
KPN 0 7/8 12/14/32	EUR	100.000	98.387,84	0,12
KPN 4.25% 03/22	EUR	200.000	208.666,89	0,24
PAYS BAS 5.50%98-28	EUR	316.000	445.682,44	0,52
RELX FINANCE BV 1.0% 22-03-24	EUR	100.000	102.939,04	0,12
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV 0.5% 22-05-26	EUR	250.000	255.158,65	0,30
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	100.000	109.428,64	0,13
SWIS REIN CO VIA 2.6% PERP	EUR	150.000	160.643,87	0,18

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
TENNET HOLDING BV 0.75% 26-06-25	EUR	300.000	308.752,56	0,36
TENNET HOLDING BV 1.5% 03-06-39	EUR	100.000	107.529,06	0,13
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0,8 % 18-10-30	EUR	178.000	179.666,90	0,22
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,0 % 27-10-25	EUR	400.000	397.578,00	0,47
VONOVIA FINANCE BV 1.25% 06.12.2024	EUR	400.000	413.241,26	0,49
NIEDERLANDE INSGESAMT			5.454.036,44	6,40
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	210.000	237.282,18	0,28
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	250.000	255.030,31	0,30
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	311.000	374.709,61	0,44
SUMME PORTUGAL			867.022,10	1,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	300.000	302.064,49	0,35
DIAGEO FINANCE 0.5% 19-06-24	EUR	150.000	152.451,90	0,18
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	300.000	311.512,83	0,37
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	100.000	100.736,53	0,12
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	480.000	476.210,37	0,56
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	100.000	101.151,56	0,12
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0,375 % 27-07-29	EUR	120.000	115.543,69	0,13
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	500.000	511.779,49	0,60
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			2.071.450,86	2,43
SCHWEDEN				
SCA HYGIENE AB 1.125% 27-03-24	EUR	150.000	155.008,14	0,18
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	300.000	293.099,82	0,35
TELE2 AB 1.125% 15-05-24 EMTN	EUR	200.000	206.074,47	0,24
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200.000	204.727,15	0,23
SCHWEDEN INSGESAMT			858.909,58	1,00
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	100.000	112.297,76	0,13
UBS GROUP AG 0,875 % 03-11-31	EUR	300.000	299.403,39	0,36
GESAMT SCHWEIZ			411.701,15	0,49
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			54.291.958,63	63,69
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			54.291.958,63	63,69
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE ETAT Z	EUR	1.119	1.088.134,73	1,28
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	EUR	1.697,771	3.629.104,36	4,25
FRANKREICH INSGESAMT			4.717.239,09	5,53
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			4.717.239,09	5,53
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			4.717.239,09	5,53

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0322	EUR	-41	-28.700,00	-0,03
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			-28.700,00	-0,03
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			-28.700,00	-0,03
SUMME Finanztermingeschäfte			-28.700,00	-0,03
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	28.700	28.700,00	0,03
Margin-Einschusszahlungen INSGESAMT			28.700,00	0,03
Forderungen			140.203,40	0,17
Verbindlichkeiten			-70.181,23	-0,09
Finanzkonten			415.256,40	0,49
Nettovermögen			85.249.473,25	100,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	EUR	65.480,029	1.100,07	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	EUR	121.738,017	108,56	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
BALANCED**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Allokation auf den Aktienmärkten

Die europäischen Aktienmärkte beendeten das Jahr mit einem starken Plus, obwohl die Pandemie anhält. Die Konjunkturindikatoren entwickelten sich im Laufe des Jahres weiterhin gut und die Zentralbanken stellten weiterhin liquide Mittel zur Verfügung. Die Ängste in Verbindung mit einem starken Anstieg der Inflation und die Risiken eines raschen Anstiegs der Zinsen konnten die Hausse nicht eindämmen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement in Aktien aktiv verwaltet und hielten am Ende des Jahres eine leichte Übergewichtung.

Zum 31. Dezember 2021 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Balanced nahezu 52,2 % des Vermögens, im Vergleich zu 50 % für das Anlageuniversum.

Engagement auf den Aktienmärkten

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen auf den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbrieftete Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Im Jahresverlauf wirkten sich die Sektorausrichtungen negativ aus. Die Komponente wurde in der Tat durch seine Untergewichtung im Technologiesektor und insbesondere den Halbleitern, die ein Plus von 68 % verzeichneten, und langlebigen Konsumgütern belastet. In geringerem Umfang wurde die Titelauswahl durch die Übergewichtungen im Gesundheits-, Kommunikationsdienste- und Immobiliensektor beeinträchtigt. Die Übergewichtungen in Automobilen, Banken und Unternehmensdienstleistungen leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung.

Die Titelauswahl wirkte sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus, insbesondere im Automobilsektor (Plastic Omnium), bei den langlebigen Konsumgütern (Seb), in der Energie (Neste), Gesundheit (Philips, Grifols), bei Versicherungen (Munich Re, Allianz), Immobilien (Vonovia), IT-Dienstleistungen (Atos) und Versorgern (Iberdrola, Enel). Hervorzuheben ist der negative Beitrag des Nullengagements in ASML im Portfolio, da der Titel um 78 % zulegte und die relative Wertentwicklung stark belastet. Die positiven Beiträge stammten von Investitionsgütern (Saint Gobain, Schneider, Siemens), Unternehmensdienstleistungen (Relx, Teleperformance), Grundstoffen (CRH, DSM), Medien (Publicis) und Transport (Deutsche Post).

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir rund 46.8% an verbrieften Titeln.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Wir haben diese Position in der ersten Jahreshälfte eher aufgestockt.

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds von HRIF:

- Internationale Werte (HRIF - SRI Global Equity)

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 Dezember halten wir hiervon rund 7%.

c) Einsatz von Derivaten:

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum Freitag, 31. Dezember 2021 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa -1.7%.

Allokation auf den Zinsmärkten

Was das Marktverhalten angeht, war das Jahr von steigenden Staatsanleihenrenditen und einer guten Widerstandsfähigkeit der Kreditrisikoprämien geprägt. Der Anstieg der Renditen für Staatsanleihen war jedoch bei Weitem nicht linear, da die Entwicklungen mit Covid-19 verbunden waren, je nachdem, wie sich die Mobilitätseinschränkungen, der Anstieg des Inflationsdrucks und die Aussagen der Zentralbanken über die künftige Ausrichtung der Geldpolitik änderten. Was das Engagement in Zinsrisiken angeht, haben wir im Vergleich zum Referenzindex eine niedrigere Sensitivität beibehalten, insbesondere in den „Kernländern“.

Zum 31. Dezember 2021 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Balanced nahezu 42,8 %, im Vergleich zu 50 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf den Rentenmärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir aktiv das Engagement in italienischen Anleihen verwaltet, um von der Volatilität des Zinsspreads mit Deutschland zu profitieren, was insbesondere im September der Fall war. Generell wurde das Engagement in Anleihen der Gruppe Italien, Spanien und Portugal etwas verstärkt, insbesondere durch Kurven-Arbitragen.

Die gute Entwicklung des Marktes für Unternehmensanleihen leistete insbesondere dank der zusätzlichen Rendite einen Beitrag zur Performance. Wir behalten unsere strategische Übergewichtung in privaten Anleihen bei, wodurch wir vor dem Hintergrund der anhaltenden Unterstützung durch die EZB und Aussichten auf den Rückgang der Volumina für Neuemissionen im Jahr 2022 von einer attraktiven laufenden Rendite profitieren können. Die historisch recht teuren Risikoprämien führen jedoch zu einer vorsichtigen Haltung. Die mit der Pandemie verbundenen wirtschaftlichen Risiken sind noch nicht beseitigt, da es nachhaltige Lieferkettenprobleme gibt, während die Verschuldung der Unternehmen weiterhin überwacht werden muss, wobei die Anzahl der Fusionen und Übernahmen steigt. Generell dürften die Aussagen der Zentralbanken in den kommenden Monaten weiterhin eine der wichtigsten Volatilitätsquellen an den Finanzmärkten bleiben.

Anlagen auf dem Geldmarkt

Wir verwendeten Geldmarktpapiere auf taktische Weise nach einem Jahr, in dem die Aktienmärkte umfassend angestiegen waren und die Anleihenmärkte stärker schwankten. Diese Anlage ermöglicht es in der Tat, sich vor einem Anstieg der Risikoaversion zu schützen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC Monétaire Etat

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 Dezember halten wir hiervon rund 3.2%.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 8.83% für die AC-Anteile und von 9.51% für die IC-Anteile.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 9.93%.

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

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

(*) Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 8) zum Anlageziel
- Wegfall der zusammenfassenden Tabelle nach Art des Instruments
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
Wegfall des Risikos potenzieller Interessenkonflikte
Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken

10. Dezember 2021

Das Niveau der Risikoskala (SRRI), das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegeben ist, wurde von 5 auf 4 angepasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

Der Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED hat den Transparenzkodex von AFG/FIR/Eurosif für nachhaltige Publikumsfonds unterzeichnet. Dieser Kodex beschreibt vollumfänglich die Berücksichtigung der Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED. Dieser Kodex ist auf der nachfolgenden Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf>

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

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

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

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

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

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

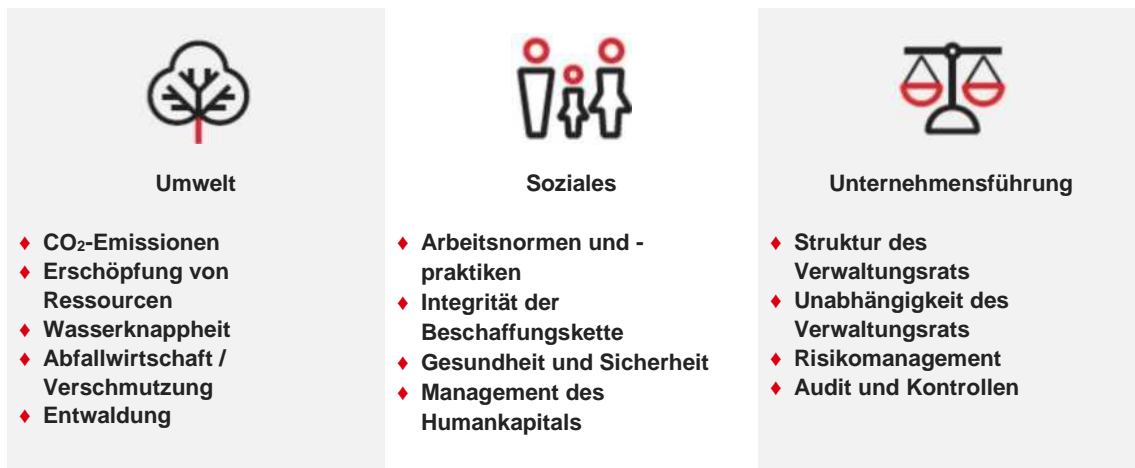
SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

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



Quelle: HSBC Asset Management, Nur zur Veranschaulichung

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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.
- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog** - **Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug** - **unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Methoden der ESG-Analyse und -Bewertung der Emittenten (Aufbau, Bewertungsskala ...)

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

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6.000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

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

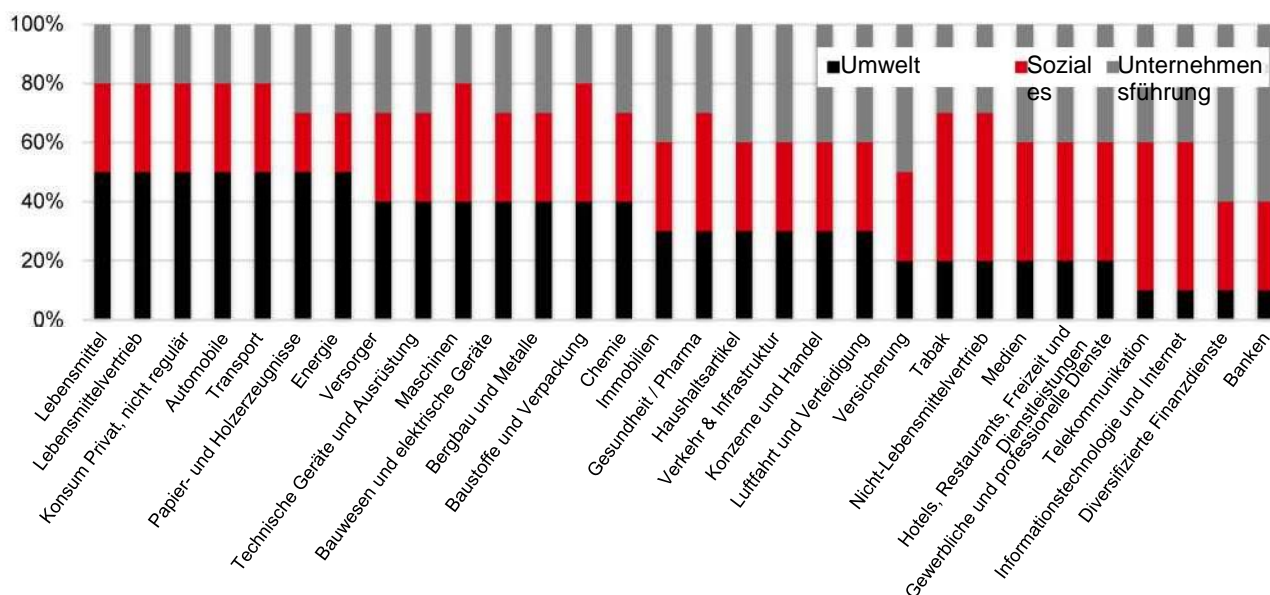
- Jeder Titel wird einem unserer 30 „hauseigenen“ Sektoren zugeteilt. Diese bilden schlüssige Gruppen unter Berücksichtigung der ESG-Herausforderungen und der Ähnlichkeiten der Geschäftsmodelle. Schließlich haben wir für jeden Sektor eine Gewichtung der Säulen E, S und G bestimmt, die der industriellen Realität eines jeden Sektors entspricht. Dieser Ansatz ist das Ergebnis tiefgreifender Forschungen, die unsere Analystenteams für Unternehmensanleihen und Aktien gemeinsam durchgeführt haben, unter der Leitung des Leiter Welt des ESG-Researchs.
- Wie es in dem Schema unten zu sehen ist, kann der Beitrag der Säulen E, S und G zum globalen ESG-Rating je nach Zugehörigkeitssektor stark unterschiedlich ausfallen. Somit ist Umwelt das Merkmal mit der stärksten Gewichtung - jenes mit den potenziell höchsten finanziellen Auswirkungen - in Sektoren wie Lebensmittel oder Automobile, im Bankwesen steht jedoch die Governance im Mittelpunkt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- Die Unternehmen werden daraufhin in Kategorien eingeteilt: Low Risk, Medium Risk und High Risk. Titel der Kategorie High Risk werden tiefgründig analysiert. Es handelt sich hierbei um Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Grundsätze des UN Global Compact verstoßen haben und/oder nicht den Standards zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (FCC - Financial Crime Compliance) nachkommen oder, nach unserer ESG-Analyse, zu den letzten fünf Prozent ihres Referenzuniversums gehören. Bei dieser sorgfältigen Analyse werden potenzielle finanzielle Rendite und ESG-Risiken gegenübergestellt und festgestellt, ob diese Werte angemessen bewertet wurden. Sollte das Unternehmen nach der Analyse für einen Verbleib im Portfolio infragekommen, wird es weiter überwacht und es werden Gespräche mit der Unternehmensführung geführt. Diese besondere Überwachung wird eingestellt, sobald jegliche Indikatoren dazu führen, dass das Unternehmen in die Kategorie „Low Risk“ eingeteilt wird. Bei nachhaltigen Fonds sind Wertpapiere, die als „High Risk“ bezeichnet werden, vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

ESG-Rating: Methodik

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



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF - SRI Balanced	Diese Teilfonds verwenden keinen Referenzindex (zu Informationszwecken).	Das ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus Aktien der Industrieländer sowie Staats- oder Unternehmensanleihen. Die Teilfonds werden mit einem Vorzug für Titel der Eurozone verwaltet.

Quelle: HSBC Asset Management zum 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

◆ Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class“-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.

◆ Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden. Ein 31. Sektor, der sogenannte „Standard-Sektor“, wurde geschaffen. Es umfasst lediglich Anleihenemittenten, die keinem der anderen Sektoren zugewiesen sind. Innerhalb dieses 31. Sektors sind die Ratings E, S und G gleichgewichtet.

◆ Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.

◆ Fall der Emissionen von Staatsanleihen

Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30% qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50%) und Umwelt (50%). Das endgültige Rating wird jährlich aktualisiert und ermöglicht uns eine Einstufung der Staaten.

Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:

- Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
- Staaten, die ein Rating von C+ erhalten haben: Das Gewicht dieser Emittenten im Portfolio darf nicht höher sein als das Gewicht dieser Staaten in dem Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM Index.
- Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

◆ Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15% des Nettovermögens. Bei der Anleiheallokation sind Anlagen in Titel, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 10 % des Nettovermögens und 8 Emittenten zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen. Für den 31. „Standardsektor“ ist die Unterteilung in Quartile nicht relevant. Daher werden hier Emittenten, deren Rating weniger als 5 auf der Skala von 10 beträgt, ausgeschlossen.

♦ Die Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen. Unternehmen der Tabak- und Rüstungsindustrie sind grundsätzlich ausgeschlossen. Der Sektor der Kraftwerkskohle ist vollständig ausgeschlossen, wenn es sich um Unternehmen handelt, die Kraftwerkskohle abbauen, und er ist teilweise ausgeschlossen, wenn es sich um die Stromerzeugung handelt (Unternehmen, deren Umsatz zu mehr als 10 % aus der Stromerzeugung mithilfe von Kraftwerkskohle stammt).

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

Zweite Phase: finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Taktische Allokation nach Anlageklassen	<p>Die Allokation der Vermögenswerte ist eine wichtige Quelle für die Wertschöpfung, da die Finanzmärkte unterschiedliche Wertentwicklungen aufweisen, die vom jeweiligen Konjunkturzyklus abhängen. Bei Abkühlungen weisen die Aktienmärkte beispielsweise generell eine negative Wertentwicklung auf, die Anleihenmärkte wiederum eine positive. Deshalb ist die taktische Allokation so wichtig, da sie das Gesamt-Portfolioengagement dank der gleichzeitigen Verwaltung mehrerer Anlageklassen optimieren soll.</p> <p>Bei einer strategischen Allokation investiert der Fondsmanager den Teilfonds in verschiedene Anlageklassen, um ihn an unsere Erwartungen und unser Konjunkturszenario anzupassen.</p>
Titelauswahl, Aufbau/Optimierung des Portfolios	<p>Direktanlagen in Aktien - Analyse Profitabilität/Bewertung Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen.</p> <p>Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen. Der Fondsverwalter wählt die Unternehmen aus, deren Rentabilität stabil ist oder wächst und die einen attraktiven Preis aufweisen.</p> <p>Direktanlagen in Anleihen - Aktives fundamentales Management, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen. Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.</p>

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Überwachung der Risiken

Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken des Teilfonds. Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

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

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

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

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

Auf der Grundlage der von unserem internen Ratingsystem ermittelten Ratings wird das nachhaltige Anlageuniversum des Teilfonds HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED festgelegt und monatlich spätestens bis zum 15. jedes Monats auf der Grundlage der am Ende des Vormonats erfolgten Aktualisierungen aktualisiert.

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

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

Das Ziel unseres Engagements ist es, es den Unternehmen zu ermöglichen, uns ihren ESG-Ansatz zu erläutern. Die Verwalter und Analysten eröffnen somit einen Aktionärsdialog, um konstruktive Gespräche mit den Geschäftsleitungen der Unternehmen zu führen, in die sie auf Rechnung unserer Kunden investieren.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Diese Gespräche sind eine gute Möglichkeit, weitere Informationen zu erhalten, die zugrunde liegenden ESG- und Klimarisiken besser zu verstehen und die Unternehmen zu ermutigen und aufzufordern, ESG-Risiken zu berücksichtigen. Sie bieten ferner die Gelegenheit, die Verbesserung der Unternehmensführung auf der Basis unserer Grundsätze der Stimmrechtspolitik zu fördern und ein hohes Maß an Transparenz einzuführen und beizubehalten.

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

Darstellung der Stimmrechtspolitik

Unsere Stimmrechtspolitik ist auf der Internetseite von HSBC Asset Management abrufbar <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf>

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

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

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

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

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

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

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

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

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

SFDR - Artikel 11

Das Finanzprodukt fördert E, S und G über eine Auswahl an Wertpapieren von Unternehmen oder Ländern, die für ihre bewährten Verfahren in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und ihre finanzielle Leistungsfähigkeit bekannt sind.

Der wichtigste Indikator zur Überwachung und Messung der ESG-Leistung des Portfolios ist das ESG-Rating.

Im Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios über dem durchschnittlichen ESG-Rating des Anlageuniversums.

Nichtfinanzielle Daten zum 31.12.2021:

	ESG-Rating	Erfassungsgrad
Portfolio	06:21	100.00%
Anlageuniversum*	5.76	97.85%

*50 % Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 40 % MSCI EMU + 10 % MSCI World
Quelle: HSBC Asset Management.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Um nachhaltig zu sein, muss eine Wirtschaftstätigkeit die Nachhaltigkeitskriterien der Taxonomie-Verordnung erfüllen, die darin bestehen, keine wesentlichen Umweltziele zu beeinträchtigen, die in dieser Verordnung festgelegt sind.

Der Grundsatz, nicht wesentlich zu beeinträchtigen, gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil der SICAV zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten.

Die SICAV verpflichtet sich zum 1. Januar 2022 nicht zu Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

- Wesentliche Risiken

Die Teilfonds unterliegen Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt jedes Teilfonds der SICAV abrufbar ist.

- Fluktuationsrate des Portfolios
- HRIF - SRI Balanced: 20,74 %

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE ETAT Z	7.998.290,64	7.405.609,44
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	1.323.199,78	724.666,41
ENEL SPA	498.801,35	42.942,54
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	491.679,67	
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	457.091,69	16.855,33
STELLANTIS NV		467.460,88
ING GROEP NV	451.591,36	12.466,05
SOCIETE GENERALE SA	401.576,31	30.272,92
SOLVAY	206.755,79	207.140,73
ELEC DE PORTUGAL		408.351,07

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	41.358.442,65	30.816.403,70
Aktien und ähnliche Wertpapiere	19.408.920,79	15.156.430,11
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	19.408.920,79	15.156.430,11
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17.712.596,62	13.342.186,84
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17.712.596,62	13.342.186,84
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.225.725,24	2.312.886,75
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	4.225.725,24	2.312.886,75
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	11.200,00	4.900,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	11.200,00	4.900,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	46.355,80	56.789,26
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	46.355,80	56.789,26
FINANZKONTEN	115.674,37	80.277,73
Liquide Mittel	115.674,37	80.277,73
AKTIVA INSGESAMT	41.520.472,82	30.953.470,69

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	40.514.218,42	30.745.010,40
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	705.338,73	-17.699,44
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	221.063,77	150.882,37
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	41.440.620,92	30.878.193,33
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	11.200,00	4.900,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	11.200,00	4.900,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	11.200,00	4.900,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	68.651,90	41.575,88
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	68.651,90	41.575,88
FINANZKONTEN		28.801,48
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		28.801,48
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	41.520.472,82	30.953.470,69

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021

Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0321		355.000,00
EURO STOXX 50 0322	686.000,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	419.490,23	288.972,22
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	273.968,04	255.551,20
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	693.458,27	544.523,42
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	2.606,63	6.249,12
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	2.606,63	6.249,12
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	690.851,64	538.274,30
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	503.935,75	385.943,49
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	186.915,89	152.330,81
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	34.147,88	-1.448,44
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + -6)	221.063,77	150.882,37

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swappeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013443199 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC: Gebühren in Höhe von max. 0,60 % inkl. Steuern.

FR0013443181 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC: Gebühren in Höhe von max. 1,20 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren betragen max. 0,20% inkl. Steuern für alle Anteilklassen.

Die indirekten Gebühren betragen maximal 0,30 % inkl. Steuern des täglichen Nettovermögens für sämtliche Anteile.

Swing-Pricing-Verfahren

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

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

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

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 31.12.2021

Fonds: 249029 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	30.878.193,33	29.477.651,38
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	10.756.811,34	2.481.896,78
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-3.086.492,74	-2.423.361,80
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.050.860,71	325.997,69
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-360.228,28	-654.588,14
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	10.577,50	348.082,50
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-85.297,50	-28.350,01
Transaktionskosten	-11.488,43	-7.916,17
Wechselkursdifferenzen	19.352,81	-14.521,99
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	2.087.716,29	1.225.872,28
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>3.514.411,93</i>	<i>1.426.695,64</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-1.426.695,64</i>	<i>-200.823,36</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-6.300,00	-4.900,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-11.200,00</i>	<i>-4.900,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>4.900,00</i>	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	186.915,89	152.330,81
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	41.440.620,92	30.878.193,33

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	17.712.596,62	42,74
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	17.712.596,62	42,74
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Aktien	686.000,00	1,66
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	686.000,00	1,66

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17.712.596,62	42,74						
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							115.674,37	0,28
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate -- 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	439.353,62	1,06	140.452,20	0,34	3.067.030,91	7,40	4.292.755,90	10,36	9.773.003,99	23,58
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	115.674,37	0,28								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten										
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	7.433,61	0,02						
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2021
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	46.355,80
FORDERUNGEN GESAMT		46.355,80
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	68.651,90
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		68.651,90
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-22.296,10

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	95.719,054	10.756.811,34
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-27.725,854	-3.086.492,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	67.993,200	7.670.318,60
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	359.439,494	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	503.892,43
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,39
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	43,32
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,76
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	31.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			4.225.725,24
	FR0013217973	HSBC MONETAIRE ETAT Z	1.314.560,11
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	2.911.165,13
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			4.225.725,24

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	221.063,77	150.882,37
Summe	221.063,77	150.882,37

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	220.997,20	150.826,53
Summe	220.997,20	150.826,53

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	66,57	55,84
Summe	66,57	55,84

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	705.338,73	-17.699,44
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	705.338,73	-17.699,44

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	705.239,61	-17.696,45
Summe	705.239,61	-17.696,45

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	99,12	-2,99
Summe	99,12	-2,99

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	29.477.651,38	30.878.193,33	41.440.620,92
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC in EUR			
Nettovermögen	29.472.573,94	30.872.856,83	41.434.777,09
Anzahl der Anteile	290.664,830	291.446,294	359.439,494
Nettoinventarwert je Anteil	101,39	105,92	115,27
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-0,03	-0,06	1,96
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	0,51	0,61
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC in EUR			
Nettovermögen	5.077,44	5.336,50	5.843,83
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10.154,88	10.673,00	11.687,66
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-3,80	-5,98	198,24
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1.268,54	111,68	133,14

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.849	591.594,85	1,43
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	5.105	451.741,45	1,09
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	10.855	613.741,70	1,48
FRESENIUS	EUR	9.763	345.610,20	0,83
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1.928	502.244,00	1,21
SAP SE	EUR	4.390	548.311,00	1,33
SIEMENS AG-REG	EUR	4.207	642.324,76	1,55
VONOVIA SE	EUR	11.108	538.738,00	1,30
DEUTSCHLAND INSGESAMT			4.234.305,96	10,22
ÖSTERREICH				
OMV AG	EUR	9.790	489.010,50	1,18
GESAMT ÖSTERREICH			489.010,50	1,18
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	4.479	337.985,34	0,82
GESAMT BELGIEN			337.985,34	0,82
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	66.394	348.568,50	0,84
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	9.037	152.499,38	0,36
IBERDROLA SA	EUR	53.439	556.299,99	1,34
INDITEX	EUR	12.700	362.331,00	0,88
TELEFONICA SA	EUR	55.985	215.654,22	0,52
SPANIEN INSGESAMT			1.635.353,09	3,94
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	33.918	317.065,46	0,77
NESTE OYJ	EUR	7.481	324.376,16	0,78
GESAMT FINNLAND			641.441,62	1,55
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	9.506	296.777,32	0,71
ATOS SE	EUR	4.282	160.103,98	0,39
AXA	EUR	22.392	586.334,52	1,42
CAPGEMINI SE	EUR	2.272	489.616,00	1,18
CARREFOUR	EUR	19.589	315.480,85	0,76
CGG SA	EUR	77.393	49.252,91	0,12
KERING	EUR	970	685.693,00	1,65
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	3.925	565.788,75	1,36
ORANGE	EUR	29.842	280.902,75	0,68
PLASTIC OMNIUM	EUR	9.212	210.586,32	0,51
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8.296	491.123,20	1,19
SAINT-GOBAIN	EUR	8.370	517.851,90	1,25

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	4.294	740.543,24	1,78
SEB	EUR	2.118	289.954,20	0,70
SOCIETE GENERALE SA	EUR	17.793	537.437,57	1,30
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1.681	658.952,00	1,59
FRANKREICH INSGESAMT			6.876.398,51	16,59
IRLAND				
CRH PLC	EUR	12.306	572.475,12	1,38
IRLAND INSGESAMT			572.475,12	1,38
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	54.351	382.957,15	0,92
INTESA SANPAOLO	EUR	164.171	373.324,85	0,91
ITALIEN INSGESAMT			756.282,00	1,83
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	2.558	246.847,00	0,60
HEINEKEN	EUR	4.844	478.877,84	1,15
ING GROEP NV	EUR	37.852	463.384,18	1,12
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7.097	213.868,10	0,52
KONINKLIJKE DSM	EUR	2.568	508.464,00	1,23
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	132.078	360.572,94	0,87
ROYAL PHILIPS	EUR	8.946	293.115,69	0,71
SIGNIFY NV	EUR	7.247	295.532,66	0,71
STMICROELECTRONICS NV	EUR	12.751	557.983,76	1,34
NIEDERLANDE INSGESAMT			3.418.646,17	8,25
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	15.674	447.022,48	1,08
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			447.022,48	1,08
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			19.408.920,79	46,84
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			19.408.920,79	46,84
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	360.000	565.352,19	1,36
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	200.000	217.153,26	0,53
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	200.000	211.512,05	0,51
EON SE 0.0% 28-08-24 EMTN	EUR	140.000	140.498,40	0,34
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	140.000	163.614,75	0,39
DEUTSCHLAND INSGESAMT			1.298.130,65	3,13
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	140.000	179.713,14	0,43
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	300.000	304.095,02	0,74
GESAMT ÖSTERREICH			483.808,16	1,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
BELGIQUE				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	220.000	239.570,07	0,58
BGB 2.6 06/22/24	EUR	220.000	240.674,86	0,58
KBC GROUPE 0.625% 10-04-25	EUR	200.000	204.312,23	0,49
GESAMT BELGIEN			684.557,16	1,65
KANADA				
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	140.000	148.711,13	0,36
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	140.000	141.723,34	0,34
GESAMT KANADA			290.434,47	0,70
SPANIEN				
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	200.000	203.950,01	0,49
BBVA 0.375% 02-10-24 EMTN	EUR	200.000	201.711,15	0,48
CAIXABANK 1.125% 17-05-24 EMTN	EUR	200.000	206.309,14	0,50
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	80.000	86.138,41	0,21
SPANIEN 1,95% 30-07-30	EUR	360.000	411.084,39	0,99
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	140.000	232.698,23	0,56
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0% 07-03-25	EUR	200.000	207.907,27	0,50
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	290.000	320.371,04	0,78
SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	220.000	241.390,00	0,58
SPANIEN INSGESAMT			2.111.559,64	5,09
USA				
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	220.000	222.634,36	0,54
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 02-12-22	EUR	140.000	140.452,20	0,34
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	140.000	168.720,70	0,40
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 0.406% 29-10-27	EUR	200.000	198.986,05	0,48
TMO 1.45 03/16/27	EUR	220.000	235.270,08	0,57
SUMME USA			966.063,39	2,33
FINNLAND				
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	500.000	489.225,10	1,19
GESAMT FINNLAND			489.225,10	1,19
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	240.000	264.557,38	0,64
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	300.000	308.100,12	0,75
ARVAL SERVICE LEASE 0,0 % 01-10-25	EUR	200.000	198.403,00	0,48
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	400.000	392.581,10	0,95
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	100.000	100.033,57	0,24
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	220.000	241.248,37	0,58
BPCE 2.75% 30-11-27 EMTN	EUR	300.000	308.406,60	0,74
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	200.000	212.098,23	0,51
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	200.000	209.718,27	0,50
EMPRUNT ETAT 5,75%01-32 OAT	EUR	300.000	482.608,48	1,17
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	490.000	507.568,21	1,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	200.000	196.095,70	0,47
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	400.000	413.999,32	1,00

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15-01-28	EUR	200.000	217.577,59	0,53
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	290.000	299.735,28	0,72
FRANKREICH INSGESAMT			4.352.731,22	10,50
IRLAND				
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	140.000	155.992,09	0,38
IRLAND INSGESAMT			155.992,09	0,38
ITALIEN				
INTE 0.75% 16.03.2028 EMTN	EUR	300.000	301.393,83	0,72
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	300.000	307.893,33	0,75
INTE 1.125% 04-03-22	EUR	140.000	141.701,91	0,34
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	400.000	418.762,44	1,01
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	300.000	365.620,69	0,88
ITALIE 5% 03/22	EUR	290.000	297.651,71	0,72
ITALIEN 5%09-010940	EUR	140.000	217.540,43	0,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01.02.2026	EUR	300.000	303.011,87	0,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15.09.2027	EUR	250.000	256.079,50	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01.03.1940	EUR	150.000	185.098,41	0,45
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	290.000	422.094,34	1,02
ITALIEN INSGESAMT			3.216.848,46	7,76
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	220.000	240.144,36	0,58
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	140.000	160.356,18	0,39
EUROPEAN UNION 0.0% 02.06.2028	EUR	208.000	209.999,92	0,50
LUXEMBURG INSGESAMT			610.500,46	1,47
NORWEGEN				
DNB BANK A 0.6% 25-09-23 EMTN	EUR	140.000	142.314,24	0,34
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	140.000	144.533,11	0,35
TELENOR ASA 2.625% 12/24	EUR	140.000	151.638,29	0,37
NORWEGEN INSGESAMT			438.485,64	1,06
NIEDERLANDE				
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	222.000	218.389,58	0,53
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	200.000	199.706,05	0,48
LINDE FINANCE BV 0.25% 19-05-27	EUR	200.000	201.339,07	0,48
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV 0.5% 22-05-26	EUR	240.000	244.952,30	0,60
VONOVIA FINANCE BV 1.25% 06.12.2024	EUR	300.000	309.930,95	0,74
NIEDERLANDE INSGESAMT			1.174.317,95	2,83
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	220.000	265.067,89	0,64
SUMME PORTUGAL			265.067,89	0,64
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	290.000	301.129,07	0,73
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	140.000	141.612,19	0,34
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1,375 % 24-10-23	EUR	300.000	307.506,70	0,74
VODA 2.2% 25-08-26 EMTN	EUR	200.000	219.899,23	0,53
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			970.147,19	2,34

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHWEDEN				
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200.000	204.727,15	0,50
SCHWEDEN INSGESAMT			204.727,15	0,50
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			17.712.596,62	42,74
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			17.712.596,62	42,74
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE ETAT Z	EUR	1.351,848	1.314.560,11	3,17
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	EUR	1.361,904	2.911.165,13	7,02
FRANKREICH INSGESAMT			4.225.725,24	10,19
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			4.225.725,24	10,19
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			4.225.725,24	10,19
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0322	EUR	-16	-11.200,00	-0,02
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			-11.200,00	-0,02
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			-11.200,00	-0,02
SUMME Finanztermingeschäfte			-11.200,00	-0,02
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	11.200	11.200,00	0,02
Margin-Einschusszahlungen INSGESAMT			11.200,00	0,02
Forderungen			46.355,80	0,12
Verbindlichkeiten			-68.651,90	-0,17
Finanzkonten			115.674,37	0,28
Nettovermögen			41.440.620,92	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	EUR	359.439,494	115,27
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	EUR	0,500	11.687,66

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
DYNAMIC**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Tätigkeitsbericht

Verwaltungspolitik

Allokation auf den Aktienmärkten

Die europäischen Aktienmärkte beendeten das Jahr mit einem starken Plus, obwohl die Pandemie anhält. Die Konjunkturindikatoren entwickelten sich im Laufe des Jahres weiterhin gut und die Zentralbanken stellten weiterhin liquide Mittel zur Verfügung. Die Ängste in Verbindung mit einem starken Anstieg der Inflation und die Risiken eines raschen Anstiegs der Zinsen konnten die Hausse nicht eindämmen. Vor diesem Hintergrund haben wir das Engagement in Aktien aktiv verwaltet und hielten am Ende des Jahres eine leichte Übergewichtung.

Zum 31. Dezember 2021 betrug das Aktienengagement des HRIF SRI Dynamic nahezu 82,3 % des Vermögens, im Vergleich zu 80 % für das Anlageuniversum.

Engagement auf den Aktienmärkten

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation können Derivate eingesetzt werden.

Anlagen auf den Aktienmärkten

a) Komponente für nachhaltige verbrieftete Titel der Eurozone:

Die Verwaltung dieser Komponente entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Im Jahresverlauf wirkten sich die Sektorausrichtungen negativ aus. Die Komponente wurde in der Tat durch seine Untergewichtung im Technologiesektor und insbesondere den Halbleitern, die ein Plus von 68 % verzeichneten, und langlebigen Konsumgütern belastet. In geringerem Umfang wurde die Titelauswahl durch die Übergewichtungen im Gesundheits-, Kommunikationsdienste- und Immobiliensektor beeinträchtigt. Die Übergewichtungen in Automobilen, Banken und Unternehmensdienstleistungen leisteten jedoch einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung.

Die Titelauswahl wirkte sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus, insbesondere im Automobilsektor (Plastic Omnium), bei den langlebigen Konsumgütern (Seb), in der Energie (Neste), Gesundheit (Philips, Grifols), bei Versicherungen (Munich Re, Allianz), Immobilien (Vonovia), IT-Dienstleistungen (Atos) und Versorgern (Iberdrola, Enel). Hervorzuheben ist der negative Beitrag des Nullengagements in ASML im Portfolio, da der Titel um 78 % zulegte und die relative Wertentwicklung stark belastet. Die positiven Beiträge stammten von Investitionsgütern (Saint Gobain, Schneider, Siemens), Unternehmensdienstleistungen (Relx, Teleperformance), Grundstoffen (CRH, DSM), Medien (Publicis) und Transport (Deutsche Post).

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir rund 82.3% an verbrieften Titeln.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

b) Nachhaltige Anlagen außerhalb der Eurozone:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig. Wir haben diese Position in der ersten Jahreshälfte eher reduziert.

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds von HRIF:

- Internationale Werte (HRIF - SRI Global Equity)

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir hiervon rund 4.1%.

c) Einsatz von Derivaten:

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum Freitag, 31. Dezember 2021 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa 4.1%.

Allokation auf den Zinsmärkten

Was das Marktverhalten angeht, war das Jahr von steigenden Staatsanleihenrenditen und einer guten Widerstandsfähigkeit der Kreditrisikoprämien geprägt. Der Anstieg der Renditen für Staatsanleihen war jedoch bei Weitem nicht linear, da die Entwicklungen mit Covid-19 verbunden waren, je nachdem, wie sich die Mobilitätseinschränkungen, der Anstieg des Inflationsdrucks und die Aussagen der Zentralbanken über die künftige Ausrichtung der Geldpolitik änderten. Was das Engagement in Zinsrisiken angeht, haben wir im Vergleich zum Referenzindex eine niedrigere Sensitivität beibehalten, insbesondere in den „Kernländern“.

Zum 31. Dezember 2021 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Dynamic nahezu 10,3 %, im Vergleich zu 20 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf den Rentenmärkten

a) Anlagen in nachhaltigen Staats- und Unternehmensanleihen:

Die Allokation verwendet den folgenden Teilfonds:

- HRIF - SRI Euro Bond

Bei Staatsanleihen der Randländer haben wir aktiv das Engagement in italienischen Anleihen verwaltet, um von der Volatilität des Zinsspreads mit Deutschland zu profitieren, was insbesondere im September der Fall war. Generell wurde das Engagement in Anleihen der Gruppe Italien, Spanien und Portugal etwas verstärkt, insbesondere durch Kurven-Arbitragen.

Die gute Entwicklung des Marktes für Unternehmensanleihen leistete insbesondere dank der zusätzlichen Rendite einen Beitrag zur Performance. Wir behalten unsere strategische Übergewichtung in privaten Anleihen bei, wodurch wir vor dem Hintergrund der anhaltenden Unterstützung durch die EZB und Aussichten auf den Rückgang der Volumina für Neuemissionen im Jahr 2022 von einer attraktiven laufenden Rendite profitieren können. Die historisch recht teuren Risikoprämien führen jedoch zu einer vorsichtigen Haltung. Die mit der Pandemie verbundenen wirtschaftlichen Risiken sind noch nicht beseitigt, da es nachhaltige Lieferkettenprobleme gibt, während die Verschuldung der Unternehmen weiterhin überwacht werden muss, wobei die Anzahl der Fusionen und Übernahmen steigt. Generell dürften die Aussagen der Zentralbanken in den kommenden Monaten weiterhin eine der wichtigsten Volatilitätsquellen an den Finanzmärkten bleiben.

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 halten wir hiervon rund 10.3%.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anlagen auf dem Geldmarkt

Wir verwendeten Geldmarktpapiere auf taktische Weise nach einem Jahr, in dem die Aktienmärkte umfassend angestiegen waren und die Anleihenmärkte stärker schwankten. Diese Anlage ermöglicht es in der Tat, sich vor einem Anstieg der Risikoaversion zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC Monétaire Etat

Zum Freitag, 31. Dezember 2021 Dezember halten wir hiervon rund 3%.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 14.64% für die AC-Anteile und von 15.40% für die IC-Anteile.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 17.25%.

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

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 80.40%.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

11. Februar 2021

Jährliche Aktualisierung der Leistungen des Jahres 2020 in jeden wesentlichen Anlegerinformationen.

10. März 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den Bestimmungen von Artikel 6 der Europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten^(*) im Finanzdienstleistungssektor („Dislosure“- oder „SFDR“-Verordnung).

Zu diesem Zweck wurde in einem neuen Abschnitt des Prospekts mit dem Titel „*Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen und wahrscheinliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Wertentwicklung*“ des „*Risikoprofils*“ eine Erklärung darüber eingeführt, wie die Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen der Verwaltungsgesellschaft einbezogen werden, und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der SICAV, die je nach Eigenschaften der SICAV angepasst wird.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

An den wesentlichen Anlegerinformationen wurden keine Änderungen vorgenommen.

(*) Das Nachhaltigkeitsrisiko ist laut SFDR-Verordnung „ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte“.

31. August 2021

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Entwicklungen innerhalb des Teilfonds:

- Hinzufügung der SFDR-Klassifizierung des Teilfonds (Artikel 8) zum Anlageziel
- Wegfall der zusammenfassenden Tabelle nach Art des Instruments
- Überarbeitung des Abschnitts „Risikoprofil“ des Prospekts:
Wegfall des Risikos potenzieller Interessenkonflikte
Redaktionelle Angleichung der bestehenden Risiken

31. Dezember 2021

Aktualisierung des Prospekts mit den in der Europäischen Verordnung 2020/852 vom 18. Juni 2020 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“) geforderten Informationen, deren Bestimmungen jene der europäischen Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 (sogenannte „SFDR-Verordnung“) ergänzen.

Informationen zu den Kriterien nachhaltiger Anlagen

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

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

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

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

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

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

Welche ESG-Kriterien werden berücksichtigt?

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

Beispiele für ESG-Faktoren, die bei Anlageentscheidungen zum Tragen kommen Quelle: HSBC Global Asset Management (France), Nur zur Veranschaulichung.



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

- Säule Umwelt: 14 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: **CO₂-Emissionen** - Energieeffizienz - CO₂-Abdruck des Produkts - Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel - **Wasserknappheit** - Artenvielfalt und Bodennutzung - Herkunft der Rohstoffe - Bewertung der Umweltauswirkungen der Finanzierungen - **Schadstoffemissionen und Abfälle** - Verpackungsmaterialien und Abfälle - Elektronikabfälle - Chancen in sauberen Technologien - Chancen in grünen Gebäuden - Chancen in erneuerbaren Energien.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

- Säule Soziales: 15 Kriterien, darunter 2 für alle Sektoren: Entwicklung des Humankapitals - **sozialer Dialog - Gesundheit und Sicherheit** - Einhaltung der Arbeitsnormen in der Zuliefererkette - kontroverse Beschaffung - Sicherheit der Produkte und Qualität - Chemikaliensicherheit - Sicherheit der Finanzprodukte - Wahrung der Privatsphäre und Sicherheit der Informationen - Krankenversicherung und demografisches Risiko - verantwortungsvolles Investment - Zugang zu Kommunikation - Zugang zu Finanzierungen - Zugang zu medizinischen Dienstleistungen - Chancen in der Ernährung und der Gesundheit.
- Säule Governance: 5 Kriterien, darunter 3 für alle Sektoren: Korruption und Instabilität - **Ethik und Betrug - unlautere Maßnahmen** - Manipulation und Veruntreuung auf finanzieller Ebene - **Unternehmensführung**.

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

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

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

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

- MSCI ESG Research deckt den MSCI ACWI (All Countries World Index) ab, also etwa 9100 Unternehmen;
- Oekom: Rating von 54 wichtigen emittierenden Ländern der Welt und den nicht an der Börse notierten Emittenten;
- Sustainalytics: Überwachung der Einhaltung der 10 Grundsätze des Global Compact von 23.000 Unternehmen; Der Rahmen der Untersuchung in Bezug auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen stützt sich auf internationale Übereinkommen und Verträge und bildet die Grundlage für diese Grundsätze, einschließlich der internationalen ESG-Standards, wie jene der OECD, die Leitlinien für multinationale Unternehmen, Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation, Allgemeine Erklärungen der Menschenrechte, Grundsätze von Ecuador und sektorspezifische Initiativen wie den Internationalen Rat für Bergbau und Metall;
- ISS-Ethix: Überwachung von 6000 Emittenten; Liste der Werte, die mit Personenminen und Streubomben (auch Streumunition genannt) in Verbindung stehen. Diese Ausschlusslisten werden äußerst formell verteilt und sowohl vor als auch nach den Transaktionen von den Abteilungen Risiko und Compliance kontrolliert und überwacht; ISS-Ethix liefert ebenfalls das Rating von 54 weltweit emittierenden Ländern;
- Trucost: bietet Analysen und Daten über CO₂, Wasser, Abfall und natürliche Ressourcen von mehr als 6200 Emittenten;
- RepRisks: gewährleistet die Überwachung von 40.700 Unternehmen und bietet eine dynamische Bewertung des ESG- und Reputationsrisikos aus knapp 80.000 öffentlichen Quellen und von Stakeholdern, in 20 Sprachen und täglich mehr als 500.000 analysierten Vorfällen;
- Carbon4 Finance verfolgt weltweit 15.000 Emittenten und liefert insbesondere Daten, die es ermöglichen, „eingesparte Treibhausgasemissionen“ durch eine umfassendere Analyse der Klima-Entwicklung von Unternehmen zu messen;
- Schließlich stützen wir uns ebenfalls auf das von den Maklern übermittelte Research.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die Forschungsarbeiten von MSCI ESG Research, Sustainalytics, ISS-Ethix, Oekom und Trucost werden automatisch monatlich im globalen Intranet für ESG-Research aktualisiert. Wir speichern die Researchberichte für jeden Emittenten im PDF-Format, um eine jederzeit einsehbare Dokumentationsgrundlage zu bilden.

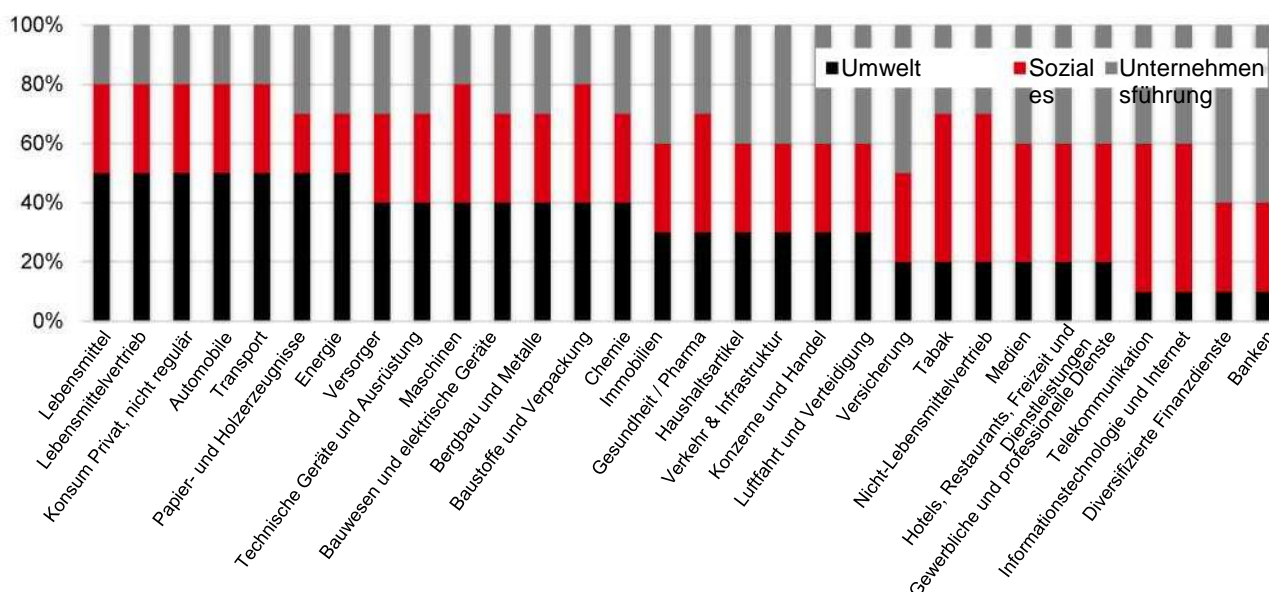
Bei allen Arten von Anlagen werden ESG-Aspekte berücksichtigt, die zur Gesamtanalyse beitragen. Die ESG-Kriterien werden bei allen aktiv verwalteten Portfolios in den Analyse- und Auswahlprozess der Titel integriert. Mit Stand 31. Mai 2021 wurden mehr als 18.000 Wertpapiere einer ESG-Analyse unterzogen,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

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

ESG-Rating: Methodik

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC



Quelle: HSBC Asset Management per 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

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

Erste Phase: ESG-Analyse und Festlegung des Anlageuniversums

◆ Anlageuniversum

Name des Teilfonds	Referenzindex	Ursprüngliches Anlageuniversum
HSBC RIF - SRI DYNAMIC	Diese Teilfonds verwenden keinen Referenzindex (zu Informationszwecken).	Das ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus Aktien der Industrieländer sowie Staats- oder Unternehmensanleihen. Die Teilfonds werden mit einem Vorzug für Titel der Eurozone verwaltet.

Quelle: HSBC Asset Management zum 31.12.2021. Nur zur Veranschaulichung. Die Merkmale und Kennzahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und können geändert werden, um Marktveränderungen zu berücksichtigen.

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

- ◆ Die Emittenten des Anlageuniversums werden mit den anderen Unternehmen in ihrem jeweiligen Sektor gemäß einer hauseigenen Methode verglichen („Best-in-Class“-Ansatz). Die von MSCI ESG Research stammenden ESG-Ratings wird eine interne Gewichtung für jede Säule E, S und G zugeordnet, welche die Besonderheiten jedes Sektors berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI DYNAMIC

◆ Die Gewichtung der drei ESG-Säulen innerhalb jedes Sektors erfolgt auf der Grundlage unserer seit Juni 2001 gewonnenen Erfahrung. Wir haben 30 Sektoren erstellt, die den bei MSCI bestehenden Sektoren und einem der 4 nachstehenden Niveaus entsprechen: 10 Sektoren, 24 Industriegruppen, 68 Industrien und 154 Unterindustrien. Mit diesen 30 Sektoren, die den Säulen E, S und G jeweils ein spezifisches Gewicht einräumen, kann das ESG-Gesamtrating für jedes Unternehmen im Anlageuniversum ermittelt werden. Die von MSC ESG Research bereitgestellten Ratings für die Säulen E, S und G werden integriert und gemäß dem Gewicht innerhalb jedes der 30 Sektoren gewichtet. Sie können gegebenenfalls von dem Analysten für Aktien/ESG und/oder Anleihen/ESG des entsprechenden Sektors geändert werden. Ein 31. Sektor, der sogenannte „Standard-Sektor“, wurde geschaffen. Es umfasst lediglich Anleihenemittenten, die keinem der anderen Sektoren zugewiesen sind. Innerhalb dieses 31. Sektors sind die Ratings E, S und G gleichgewichtet.

◆ Dieses Rating wird durch die von Sustainalytics, ISS-Ethix und Trucost bereitgestellten Informationen und die Treffen mit den Unternehmensleitungen erweitert. Diese Treffen ermöglichen es den Analysten, ihre Ansichten zu den analysierten Unternehmen durch Gespräche über unternehmensspezifische ESG-Themen zu untermauern.

◆ **Fall der Emissionen von Staatsanleihen**

Emissionen von Staatsanleihen werden auf der Grundlage der Ratings, die ihnen von der Ratingagentur Oekom erteilt werden, eingestuft. Das Rating der Staaten ist das Ergebnis der Berücksichtigung von 100 Kriterien, von denen 30% qualitativ sind und die sich auf zwei Säulen verteilen: Soziales/Governance (50%) und Umwelt (50%). Das endgültige Rating wird jährlich aktualisiert und ermöglicht uns eine Einstufung der Staaten.

Das nachhaltige Anlageuniversum ist auf der Grundlage der von Oekom erteilten Ratings wie folgt festgelegt:

- Staaten, die ein Rating zwischen A+ und B- erhalten haben: keine Beschränkungen.
- Staaten, die ein Rating von C+ erhalten haben: Das Gewicht dieser Emittenten im Portfolio darf nicht höher sein als das Gewicht dieser Staaten in dem Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM Index.
- Staaten, die ein Rating zwischen C und D- erhalten haben: Anlagen sind nicht zulässig, da die Praktiken dieser Staaten in Bezug auf Soziales und Umwelt im Vergleich zu anderen Staaten schlecht sind.

◆ Das nachhaltige Anlageuniversum der Teilfonds umfasst die Titel von Unternehmen jedes Sektors, die in die ersten beiden Quartile eingestuft wurden, plus Anlagen in Titeln, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, in einem Umfang von maximal 15% des Nettovermögens. Für den Anleihefond HSBC RIF - SRI Euro Bond (Basiswert von HSBC RIF - SRI DYNAMIC) sind Anlagen in Titeln, die in das vierte Quartil eingestuft wurden, ausgeschlossen. Anlagen in Emittenten, die in das dritte Quartil eingestuft wurden, sind in einem Umfang von maximal 10 % des Nettovermögens und 8 Emittenten zulässig. Anlagen in Emittenten, die in das erste und zweite Quartil eingestuft wurden, unterliegen keinen Einschränkungen. Für den 31. „Standardsektor“ ist die Unterteilung in Quartile nicht relevant. Daher werden hier Emittenten, deren Rating weniger als 5 auf der Skala von 10 beträgt, ausgeschlossen.

◆ Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen sind grundsätzlich ausgeschlossen. Unternehmen der Tabak- und Rüstungsindustrie sind grundsätzlich ausgeschlossen. Der Sektor der Kraftwerkskohle ist vollständig ausgeschlossen, wenn es sich um Unternehmen handelt, die Kraftwerkskohle abbauen, und er ist teilweise ausgeschlossen, wenn es sich um die Stromerzeugung handelt (Unternehmen, deren Umsatz zu mehr als 10 % aus der Stromerzeugung mithilfe von Kraftwerkskohle stammt).

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Zweite Phase: finanzieller Prozess

Phasen des finanziellen Prozesses	
Taktische Allokation nach Anlageklassen	<p>Die Allokation der Vermögenswerte ist eine wichtige Quelle für die Wertschöpfung, da die Finanzmärkte unterschiedliche Wertentwicklungen aufweisen, die vom jeweiligen Konjunkturzyklus abhängen. Bei Abkühlungen weisen die Aktienmärkte beispielsweise generell eine negative Wertentwicklung auf, die Anleihenmärkte wiederum eine positive.</p> <p>Deshalb ist die taktische Allokation so wichtig, da sie das Gesamt-Portfolioengagement dank der gleichzeitigen Verwaltung mehrerer Anlageklassen optimieren soll.</p> <p>Bei einer strategischen Allokation investiert der Fondsmanager den Teilfonds in verschiedene Anlageklassen, um ihn an unsere Erwartungen und unser Konjunkturszenario anzupassen.</p>
Titelauswahl, Aufbau/Optimierung des Portfolios	<p>Direktanlagen in Aktien - Analyse Profitabilität/Bewertung Auswahl von Titeln, die die Kriterien Profitabilität und Bewertung am besten erfüllen.</p> <p>Unser Analyseprozess hat zum Ziel, die strukturelle Profitabilität des Unternehmens zu verstehen und zu messen. Der Fondsverwalter wählt die Unternehmen aus, deren Rentabilität stabil ist oder wächst und die einen attraktiven Preis aufweisen.</p> <p>Direktanlagen in Anleihen - Aktives fundamentales Management, das Marktineffizienzen feststellen und ausnutzen soll. Mehrere Performancequellen mit geringer Korrelation zueinander können eine Maximierung der Performancequellen ermöglichen. Wir wählen die Anleihen, die diesen strategischen Entscheidungen entsprechen, nach ihrer Bewertung und der Liquidität des Marktes aus.</p>
Überwachung der Risiken	<p>Die Überwachung der Risiken ist fester Bestandteil unseres Investmentprozesses. Das Hauptziel besteht in der Überwachung und Steuerung der regulatorischen, internen und spezifischen Risiken des Teilfonds.</p> <p>Das Risikomanagement wird anhand strenger Kontroll- und „Due Diligence“-Verfahren von erfahrenen Fachleuten mit den entsprechenden Instrumenten durchgeführt.</p>

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

Berücksichtigung der Emittenten im Portfolio, die keiner ESG-Analyse unterzogen wurden

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

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

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

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

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

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

Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik bei den Emittenten

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

Ausübung unserer Stimmrechte

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

Darstellung der Stimmrechtspolitik

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

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

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

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

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

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

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

- Märkte, an denen keine akzeptablen Bedingungen für die Stimmrechtsausübung vorliegen,
- englische, französische und irische Werte, für die eine spezifische Stimmrechtspolitik gilt.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

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

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

Bilanz der Durchführung der Stimmrechtspolitik und des Engagements

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

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

SFDR - Artikel 11

Das Finanzprodukt fördert E, S und G über eine Auswahl an Wertpapieren von Unternehmen oder Ländern, die für ihre bewährten Verfahren in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und ihre finanzielle Leistungsfähigkeit bekannt sind.

Der wichtigste Indikator zur Überwachung und Messung der ESG-Leistung des Portfolios ist das ESG-Rating.

Im Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios über dem durchschnittlichen ESG-Rating des Anlageuniversums.

Nichtfinanzielle Daten zum 31.12.2021:

	ESG-Rating	Erfassungsgrad
Portfolio	06:40	100.00%
Anlageuniversum*	5.87	98.98%

*20 % Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 75 % MSCI EMU + 5 % MSCI World
Quelle: HSBC Asset Management.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Taxonomie

Die Bestimmungen der SFDR-Verordnung werden mit jenen der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020, die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“, ergänzt. Sie legt ein EU-weites EU-Klassifizierungssystem fest, das den Anlegern und Emittenten eine gemeinsame Sprache bietet, um festzustellen, ob bestimmte wirtschaftliche Tätigkeiten als ökologisch nachhaltig angesehen werden können.

Um nachhaltig zu sein, muss eine Wirtschaftstätigkeit die Nachhaltigkeitskriterien der Taxonomie-Verordnung erfüllen, die darin bestehen, keine wesentlichen Umweltziele zu beeinträchtigen, die in dieser Verordnung festgelegt sind.

Der Grundsatz, nicht wesentlich zu beeinträchtigen, gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil der SICAV zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten.

Die SICAV verpflichtet sich zum 1. Januar 2022 nicht zu Anlagen, die zu den Umweltzielen des Klimaschutzes und/oder der Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

- Wesentliche Risiken

Die Teilfonds unterliegen Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt jedes Teilfonds der SICAV abrufbar ist.

- Fluktuationsrate des Portfolios

- HRIF - SRI Dynamic: 17,49 %

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

- Handhabung von Interessenkonflikten

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

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

- Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

- Informationen zu den Anlageentscheidungen

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

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE ETAT Z	7.369.687,49	6.650.090,36
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND ZC	1.333.997,78	
ENEL SPA	928.145,71	26.229,17
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	911.572,49	33.120,73
ING GROEP NV	875.717,21	
SOCIETE GENERALE SA	780.106,25	16.079,90
STELLANTIS NV		756.169,94
SOLVAY	376.241,00	376.641,14
TELEFONICA SA	427.360,64	280.504,57
ELEC DE PORTUGAL		662.403,88

Transparenz von Wertpapierfinanzierungen und Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFTR-Verordnung – in der Fondswährung des OGA (EUR)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Aktiva

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2021

Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	46.894.708,27	30.209.869,92
Aktien und ähnliche Wertpapiere	38.677.539,16	24.568.146,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	38.677.539,16	24.568.146,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Marktfähige Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	8.185.669,11	5.624.573,92
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	8.185.669,11	5.624.573,92
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten		
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nichteuropäische Organismen		
Repo-Geschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension genommene Wertpapiere		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	31.500,00	17.150,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	31.500,00	17.150,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	130.377,80	149.942,74
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	130.377,80	149.942,74
FINANZKONTEN	132.940,73	174.905,59
Liquide Mittel	132.940,73	174.905,59
AKTIVA INSGESAMT	47.158.026,80	30.534.718,25

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Passiva

Bilanz - Passiva zum 31.12.2021

Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	45.802.746,51	30.858.188,86
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)		
Ergebnisvortrag (a)		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	1.013.196,41	-427.640,54
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	190.017,11	40.927,51
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	47.005.960,03	30.471.475,83
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE	31.500,00	17.150,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Repo-Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Andere Repo-Geschäfte		
Finanztermingeschäfte	31.500,00	17.150,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	31.500,00	17.150,00
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	91.295,46	45.572,05
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	91.295,46	45.572,05
FINANZKONTEN	29.271,31	520,37
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	29.271,31	520,37
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	47.158.026,80	30.534.718,25

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Außerbilanzielle Posten

Außerbilanzielle Posten zum 31.12.2021

Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	31.12.2021	31.12.2020
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0321		1.242.500,00
EURO STOXX 50 0322	1.929.375,00	
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Ergebnisrechnung

Ergebnisrechnung zum 31.12.2021

Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	775.690,53	398.426,27
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Repo-Geschäften		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
SUMME (1)	775.690,53	398.426,27
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	2.642,62	5.786,96
Sonstige Finanzaufwendungen		
SUMME (2)	2.642,62	5.786,96
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	773.047,91	392.639,31
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	621.051,93	361.049,23
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	151.995,98	31.590,08
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	38.021,13	9.337,43
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)		
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	190.017,11	40.927,51

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Informationen über die Auswirkungen der COVID-19-Krise

Die Abschlüsse wurden vom Verwaltungsrat auf Grundlage der vor dem sich ändernden Hintergrund der COVID-19-Krise verfügbaren Elemente festgestellt.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI DYNAMIC

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung des Verwaltungsrats bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

Marktfähige Schuldtitel:

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Euribor.
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von über einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Repo-Geschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten „Entliehene Wertpapiere“ und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen bewertet.

Außerbilanzielle Posten:

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten verstehen sich ohne Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

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

FR0013443173 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC: Gebühren in Höhe von max. 0,70 % inkl. Steuern.

FR0013443165 - HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC: Gebühren in Höhe von max. 1,35 % inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren betragen max. 0,20% inkl. Steuern für alle Anteilklassen.

Die indirekten Gebühren betragen maximal 0,30 % inkl. Steuern.

Swing-Pricing-Verfahren

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

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

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

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

2. Entwicklung des Nettovermögens

Entwicklung des Nettovermögens zum 31.12.2021

Fonds: 249030 HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	30.471.475,83	19.330.780,55
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	15.645.399,89	13.988.819,06
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-4.104.480,06	-4.293.472,31
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.298.734,20	379.344,79
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-273.324,24	-798.765,00
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	7.792,50	445.305,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-142.470,43	-383.822,50
Transaktionskosten	-28.386,69	-24.357,71
Wechselkursdifferenzen	33.688,32	-19.722,89
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	3.959.884,73	1.836.976,76
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>6.047.349,98</i>	<i>2.087.465,25</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-2.087.465,25</i>	<i>-250.488,49</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-14.350,00	-21.200,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-31.500,00</i>	<i>-17.150,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>17.150,00</i>	<i>-4.050,00</i>
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	151.995,98	31.590,08
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige Posten		
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	47.005.960,03	30.471.475,83

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3. Ergänzende Angaben

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT		
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT		
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Aktien	1.929.375,00	4,10
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	1.929.375,00	4,10

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							132.940,73	0,28
PASSIVA								
Repo-Geschäfte								
Finanzkonten							29.271,31	0,06
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	132.940,73	0,28								
PASSIVA										
Repo-Geschäfte										
Finanzkonten	29.271,31	0,06								
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2 GBP		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Repo-Geschäfte								
Forderungen								
Finanzkonten	5.346,16	0,01						
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten								
Repo-Geschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten			563,41					
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2021
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	130.377,80
FORDERUNGEN GESAMT		130.377,80
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	91.295,46
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		91.295,46
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		39.082,34

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	133.053,026	15.645.399,89
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-34.813,212	-4.104.480,06
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	98.239,814	11.540.919,83
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	382.386,826	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Gesamt der vereinnahmten Gebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	31.12.2021
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	53,53
Feste Verwaltungskosten in Prozent (*)	0,90
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	620.998,40
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,56
Variable Verwaltungskosten	
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

(*) Die Überschreitung ist auf die externen Kosten zurückzuführen.

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine.

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

Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

	31.12.2021
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	

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

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			8.185.669,11
	FR0013217973	HSBC MONETAIRE ETAT Z	1.430.425,55
	FR0013015542	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EURO BOND ZC	4.811.245,49
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	1.943.998,07
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			8.185.669,11

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag		
Ergebnis	190.017,11	40.927,51
Summe	190.017,11	40.927,51

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	64,52	39,59
Summe	64,52	39,59

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung		
Thesaurierung	189.952,59	40.887,92
Summe	189.952,59	40.887,92

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

	31.12.2021	31.12.2020
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren		
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	1.013.196,41	-427.640,54
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Summe	1.013.196,41	-427.640,54

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	133,95	-75,60
Summe	133,95	-75,60

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.013.062,46	-427.564,94
Summe	1.013.062,46	-427.564,94

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Globales Nettovermögen in EUR	19.330.780,55	30.471.475,83	47.005.960,03
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC in EUR			
Nettovermögen	5.176,34	5.405,84	6.238,24
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10.352,68	10.811,68	12.476,48
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-8,64	-151,20	267,90
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	5.229,10	79,18	129,04
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC in EUR			
Nettovermögen	19.325.604,21	30.466.069,99	46.999.721,79
Anzahl der Anteile	186.982,425	284.147,012	382.386,826
Nettoinventarwert je Anteil	103,35	107,21	122,91
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-0,08	-1,50	2,64
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,28	0,14	0,49

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.692	1.181.943,80	2,52
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	10.175	900.385,75	1,92
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	21.681	1.225.843,74	2,61
FRESENIUS	EUR	19.477	689.485,80	1,47
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3.849	1.002.664,50	2,13
SAP SE	EUR	8.748	1.092.625,20	2,32
SIEMENS AG-REG	EUR	8.378	1.279.153,04	2,72
VONOVIA SE	EUR	22.137	1.073.644,50	2,28
DEUTSCHLAND INSGESAMT			8.445.746,33	17,97
ÖSTERREICH				
OMV AG	EUR	19.509	974.474,55	2,07
GESAMT ÖSTERREICH			974.474,55	2,07
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	8.924	673.405,04	1,44
GESAMT BELGIEN			673.405,04	1,44
SPANIEN				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	132.150	693.787,50	1,48
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	18.072	304.965,00	0,65
IBERDROLA SA	EUR	106.899	1.112.818,59	2,36
INDITEX	EUR	25.318	722.322,54	1,53
TELEFONICA SA	EUR	111.444	429.282,29	0,92
SPANIEN INSGESAMT			3.263.175,92	6,94
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	67.697	632.831,56	1,35
NESTE OYJ	EUR	14.940	647.798,40	1,38
GESAMT FINNLAND			1.280.629,96	2,73
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	18.935	591.150,70	1,25
ATOS SE	EUR	8.528	318.861,92	0,68
AXA	EUR	44.795	1.172.957,08	2,50
CAPGEMINI SE	EUR	4.449	958.759,50	2,04
CARREFOUR	EUR	39.017	628.368,79	1,34
CGG SA	EUR	154.857	98.550,99	0,20
KERING	EUR	1.932	1.365.730,80	2,90
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	7.816	1.126.676,40	2,40
ORANGE	EUR	59.431	559.424,00	1,19
PLASTIC OMNIUM	EUR	18.345	419.366,70	0,89
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	16.528	978.457,60	2,09
SAINT-GOBAIN	EUR	16.669	1.031.311,03	2,20

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	8.555	1.475.395,30	3,14
SEB	EUR	4.220	577.718,00	1,23
SOCIETE GENERALE SA	EUR	35.414	1.069.679,87	2,28
SR TELEPERFORMANCE	EUR	3.346	1.311.632,00	2,79
FRANKREICH INSGESAMT			13.684.040,68	29,12
IRLAND				
CRH PLC	EUR	24.517	1.140.530,84	2,42
IRLAND INSGESAMT			1.140.530,84	2,42
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	108.240	762.659,04	1,62
INTESA SANPAOLO	EUR	327.072	743.761,73	1,58
ITALIEN INSGESAMT			1.506.420,77	3,20
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	5.104	492.536,00	1,05
HEINEKEN	EUR	9.682	957.162,52	2,03
ING GROEP NV	EUR	75.340	922.312,28	1,96
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	14.136	425.988,36	0,91
KONINKLIJKE DSM	EUR	5.133	1.016.334,00	2,17
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	263.475	719.286,75	1,53
ROYAL PHILIPS	EUR	17.852	584.920,78	1,24
SIGNIFY NV	EUR	14.437	588.740,86	1,25
STMICROELECTRONICS NV	EUR	25.392	1.111.153,92	2,36
NIEDERLANDE INSGESAMT			6.818.435,47	14,50
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	31.230	890.679,60	1,89
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			890.679,60	1,89
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			38.677.539,16	82,28
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			38.677.539,16	82,28
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC MONETAIRE ETAT Z	EUR	1.471	1.430.425,55	3,04
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	EUR	4.437,968	4.811.245,49	10,24
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	EUR	909,443	1.943.998,07	4,14
FRANKREICH INSGESAMT			8.185.669,11	17,42
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			8.185.669,11	17,42
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			8.185.669,11	17,42
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0322	EUR	-45	-31.500,00	-0,07
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			-31.500,00	-0,07
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			-31.500,00	-0,07
SUMME Finanztermingeschäfte			-31.500,00	-0,07

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

3.12 DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	31.500	31.500,00	0,07
Margin-Einschusszahlungen INSGESAMT			31.500,00	0,07
Forderungen			130.377,80	0,27
Verbindlichkeiten			-91.295,46	-0,19
Finanzkonten			103.669,42	0,22
Nettovermögen			47.005.960,03	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	EUR	0,500	12.476,48	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	EUR	382.386,826	122,91	