

SICAV nach französischem Recht HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

SICAV mit 7 Teilfonds

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Inhalt

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS umfasst zum 31. Dezember 2025 7 Teilfonds:

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

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

Anlagen und Verwaltung	10
Geschäftsbericht	11
Vorgeschriebene Angaben	20
Bericht über die Corporate Governance	22
Bestätigung durch den Abschlussprüfer	24
Bilanzierungsregeln und -methoden	31

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

SOLUTIONS	32
Geschäftsbericht	33
Jahresabschluss	50
Bilanz - Aktiva	51
Bilanz - Passiva	52
Ergebnisrechnung	53
Anhänge	55
Allgemeine Informationen	56
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	65
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	69
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	74
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	87
SFDR-Anhang	93
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	102

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	107
Geschäftsbericht	108
Jahresabschluss	121
Bilanz - Aktiva	122
Bilanz - Passiva	123
Ergebnisrechnung	124
Anhänge	126
Allgemeine Informationen	127
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	136
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	140
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	145
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	153
SFDR-Anhang	166
Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima	177
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	178

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	182
Geschäftsbericht	183
Jahresabschluss	196
Bilanz - Aktiva	197
Bilanz - Passiva	198
Ergebnisrechnung	199
Anhänge	201
Allgemeine Informationen	202
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	211
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	215
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	220
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	228
SFDR-Anhang	239
Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima	250
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	251

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND	255
Geschäftsbericht	256
Jahresabschluss	268
Bilanz - Aktiva	269
Bilanz - Passiva	270
Ergebnisrechnung	271
Anhänge	273
Allgemeine Informationen	274
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	283
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	287
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	293
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	301
SFDR-Anhang	321
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	332

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	336
Geschäftsbericht	337
Jahresabschluss	351
Bilanz - Aktiva	352
Bilanz - Passiva	353
Ergebnisrechnung	354
Anhänge	356
Allgemeine Informationen	357
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	365
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	368
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	374
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	380
SFDR-Anhang	402
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	413

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED	417
Geschäftsbericht	418
Jahresabschluss	431
Bilanz - Aktiva	432
Bilanz - Passiva	433
Ergebnisrechnung	434
Anhänge	436
Allgemeine Informationen	437
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	448
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	451
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	457
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	463
SFDR-Anhang	479
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	490

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC	494
Geschäftsbericht	495
Jahresabschluss	508
Bilanz - Aktiva	509
Bilanz - Passiva	510
Ergebnisrechnung	511
Anhänge	513
Allgemeine Informationen	514
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	521
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	524
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	529
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	535
SFDR-Anhang	546
Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz	557

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Anlagen und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

Depotbank und Verwahrstelle

CACEIS Bank

Beauftragter Rechnungsführer

CACEIS Fund Administration

Abschlussprüfer

Ernst & Young et Autres

Geschäftsbericht

Wirtschaftsumfeld

Im ersten Quartal (Q1) 2025 kündigte die neue US-Regierung Zollerhöhungen auf Importe in die USA an, um das Handelsbilanzdefizit (in Höhe von 918 Mrd. USD im Jahr 2024) zu verringern und Steuereinnahmen aus Zöllen zu generieren. So wurden im ersten Quartal Zollerhöhungen wie folgt eingeführt: 10 % in China am 4. Februar, dann weitere 10 % am 4. März; 25 % auf Stahl und Aluminium ab dem 12. März; 25 % auf aus Kanada und Mexiko importierte Produkte ab dem 4. März (mit einer vorübergehenden Ausnahmeregelung für Waren, die unter das Freihandelsabkommen zwischen den USA, Mexiko und Kanada fallen); anschließend 25 % auf Automobile (ab dem 3. April) und Ersatzteile (ab dem 3. Mai). Diese Ankündigungen bestätigten den protektionistischen Kurs der neuen Regierung, die bilaterale Abkommen anstrebt, um Absatzmärkte für amerikanische Produkte zu sichern. Nach Angaben der US-Regierung sollen Anfang April neue Zölle angekündigt werden, wodurch die durchschnittlichen Zölle auf das höchste Niveau seit dem Zweiten Weltkrieg steigen würden. Die höheren Zölle werden sich mit sofortiger Wirkung auf die US-Verbraucher auswirken, bis Ersatzprodukte lokal hergestellt werden können. Zu diesem Zeitpunkt ist die Automobilindustrie am stärksten betroffen, aber auch die Luftfahrt- und Metallindustrie. Über die direkten Auswirkungen auf importierte Produkte hinaus verursachen die Unsicherheiten hinsichtlich der Zollentwicklungen, die zwischen Eskalation und Kompromiss schwanken, zusätzliche Kosten aufgrund des Vertrauensverlusts, der sich auf Investitionsentscheidungen und die Umstrukturierung der Produktionsketten auswirkt. Die Höhe dieser zusätzlichen Kosten hängt von der Dauer ihrer Anwendung, der Entwicklung der Wechselkurse, der Preiselastizität der betreffenden Produkte und der Preissetzungsmacht der Unternehmen ab. Die betroffenen Länder können daher antizyklische Unterstützungsmaßnahmen in verschiedener Form ergreifen, wie dies in China, Deutschland oder der Europäischen Union angekündigt wurde, woraus sich sehr unterschiedliche Schätzungen der Auswirkungen auf Wachstum und Inflation ergeben. Die Wachstums- und Inflationsprognosen wurden in den Vereinigten Staaten und in den Ländern der engsten Handelspartner Kanada und Mexiko, aber auch in Japan und Deutschland nach unten korrigiert. So hat sich in den USA der positive Trend der Post-COVID-Jahre und der Wochen nach den Wahlen im November umgekehrt, was den „amerikanischen Exzeptionalismus“ infrage stellt. Die Ökonomen sind sich zunehmend einig, dass das Rezessionsrisiko in den Vereinigten Staaten steigt. Daher senken sie nach und nach ihre Prognosen für das BIP-Wachstum² (von geschätzten 2,1 % Ende Dezember auf 1,9 % für 2025 und 2026), wobei die Inflation Ende März auf 3,0 % geschätzt wird (gegenüber 2,5 % im Dezember). In Kanada, Mexiko oder Deutschland könnte die Wirtschaft im Jahr 2025 in die Nähe einer Rezession sein. In Deutschland zielt die im März verabschiedete massive fiskalpolitische Stützung auf die Umgestaltung der Produktionskapazitäten des Landes ab, könnte jedoch erst ab 2026 schrittweise umgesetzt werden. Die Entscheidungen der USA veranlassten Deutschland zu einer historischen fiskalpolitischen Wende, darunter 1) die Reform seines Haushaltssystems, wodurch alle Verteidigungsausgaben über 1 % des BIP (100 Mrd. Euro pro Jahr) ausgeschlossen werden können, und 2) ein massiver Infrastrukturplan (500 Mrd. Euro über 12 Jahre). Auf EU-Ebene wurden fiskalische Konjunkturmaßnahmen angekündigt, die eine verstärkte Unterstützung für Sicherheit und Verteidigung vorsehen (ReArm Europe, das im Vergleich zu 2021 zusätzliche Investitionen in Höhe von 800 Mrd. Euro bringen könnte). In China dürften die negativen Auswirkungen des eskalierenden Zollstreits auf das Wachstum durch konsumfördernde Maßnahmen ausgeglichen werden, die sich unmittelbarer auswirken dürften als die Maßnahmen in Deutschland. Das chinesische Konjunkturprogramm soll Einkommens- und Vermögenshilfen für Haushalte sowie eine Verbesserung der sozialen Absicherung umfassen, was zu einem Haushaltsdefizit von 4 % des BIP und einem starken Anstieg der Staatsanleiheemissionen führen wird.

Im zweiten Quartal (Q2) 2025 erreichten die Ankündigungen von Zollerhöhungen am 2. April, dem „Liberation Day“, ihren Höhepunkt. Trotz der darauffolgenden Deeskalation stieg der durchschnittliche effektive Satz der US-Zölle gegenüber 2,4 % im Februar auf 15,6 % im Juni und damit auf den höchsten Stand seit 1937. Die neue US-Regierung rechnet mit Zolleinnahmen von 300 Mrd. US-Dollar, um einen Teil ihrer Haushaltsausgaben und insbesondere die geplanten Steuersenkungen zu finanzieren. Sie geht davon aus, dass der protektionistische Schock langfristig dazu beitragen wird, das doppelte Defizit (Haushalts- und Handelsdefizit) der USA, das 2024 bei -7,3 % bzw. -3,9 % des BIP lag, abzubauen. Die laufenden Handelsverhandlungen sorgen jedoch weiterhin für extreme Unsicherheit, was das Vertrauen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

der Unternehmen und das Wachstum belastet. Diese Spannungen haben aufgrund von Antizipationseffekten zudem die Interpretation der veröffentlichten Wirtschaftsdaten erschwert. Tatsächlich beschleunigten die Unternehmen ihre Handelstätigkeit vor Inkrafttreten der Zollerhöhungen, was zu einem Anstieg der Lagerbestände geführt hat. So schrumpfte das BIP in den USA im Q1 annualisiert um -0,5 % im Quartalsvergleich, da der protektionistische Schock einen negativen Beitrag des Außenhandels aufgrund der höheren Importe zur Folge hatte. Der zunehmende Protektionismus hatte zudem einen Anstieg der Investitionen außerhalb des Wohnungsbausektors (23,8 % im ersten Quartal gegenüber -5,6 %) aufgrund der beschleunigten Ansiedlung ausländischer Unternehmen auf amerikanischem Boden zur Folge. Gleichzeitig zeigten sich die US-Verbraucher vorsichtiger und drosselten ihre Ausgaben (0,5 % annualisierte Quartalsveränderung im ersten Quartal gegenüber 4 % im vierten Quartal). Vor diesem Hintergrund hat der Konsensus der Ökonomen³ seine Wachstumsprognosen für die USA erneut nach unten korrigiert, und zwar auf 1,5 % für 2025 und 1,6 % für 2026. Im Gegensatz dazu beschleunigte sich das BIP-Wachstum in der Eurozone (+0,6 % im Quartalsvergleich) aufgrund des sprunghaften Anstiegs der Exporte von Pharmazeutika und Automobilen in die USA. Auch in China, Taiwan und den Ländern Kanada und Mexiko, die zu den wichtigsten Handelspartnern der USA zählen, aber auch Brasilien, Indien und Großbritannien, fiel die Wirtschaftstätigkeit überraschend stark aus. In Reaktion auf den protektionistischen Schock haben einige Länder neue Strategien eingeführt. Die Zentralbanken in Europa (Eurozone, Schweiz, Norwegen, Schweden) und in den meisten Ländern Asiens und Lateinamerikas haben ihren geldpolitischen Lockerungszyklus beschleunigt. Die Auswirkungen der höheren Zölle auf die Inflation stehen noch aus. In den meisten Ländern dürfte die Inflation kurzfristig steigen, doch könnten Substitutionseffekte hin zu anderen importierten Produkten sowie die nachlassende Nachfrage den Aufwärtsdruck auf die Preise begrenzen. Der Konsens der Ökonomen³ schätzt die Inflation in den USA auf 2,9 % im Jahr 2025 und 2,8 % im Jahr 2026, in der Eurozone jedoch auf 2,0 %. Bis 2026 dürfte sich die Inflation nach dem unmittelbaren Schock trotz einiger anhaltender Probleme, insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich, den Zielen der Zentralbanken annähern.

Im dritten Quartal (Q3) 2025 hoben sich die Schwellenländer von den Industrieländern ab und verzeichneten trotz anhaltender geopolitischer Unsicherheiten ein im Vergleich zu den Industrieländern relativ robustes Wachstum. Die Schwellenländer verfügen insgesamt über bestimmte Faktoren, die ihre Widerstandsfähigkeit verbessern, darunter eine vergleichsweise geringere Staatsverschuldung, positive Leistungsbilanzen und sich verringern Inflationen. Vor dem Hintergrund eines weltweiten Preisrückgangs wird für die Schwellenländer⁴ im Zeitraum 2025–2026 eine durchschnittliche Inflationsrate von 5,0 % erwartet, verglichen mit 2,3 % für die Industrieländer⁴. Schließlich ermöglichte der Abwertungstrend des US-Dollars den Zentralbankern der Schwellenländer, die Leitzinssenkungen fortzusetzen, wobei die Auswirkungen auf ihre Währungen unter Kontrolle blieben. Diese insgesamt expansive Geldpolitik hat die Investitionen und die Binnennachfrage angetrieben. Die im Vergleich zu den Industrieländern besser ausfallenden Fundamentaldaten der Schwellenländer erleichtern die Umsetzung mittelfristiger Fördermaßnahmen, die darauf abzielen, die Abhängigkeit von der US-Wirtschaft zu verringern. Die protektionistischen Maßnahmen der USA belasten jedoch die Aussichten für das BIP-Wachstum⁴, insbesondere in Indien (+6,5 % im Jahr 2025 gegenüber +9,2 % im Jahr 2024) und in China (+4,8 % im Jahr 2025 und +4,2 % im Jahr 2026 gegenüber +5,0 % im Jahr 2024). In der Eurozone⁴ dürften die Konjunkturpakete Deutschlands sowie die Politik in den Bereichen Verteidigung, Infrastruktur und strategische Sicherheit das Rezessionsrisiko verringern und ein stabiles Wachstum von 1,3 % im Jahr 2025, 1,1 % im Jahr 2026 und 1,5 % im Jahr 2027 ermöglichen. In den Vereinigten Staaten⁴ hingegen wird ein deutlicher Wachstumsrückgang erwartet: Das BIP soll 2025 bei +1,8 % liegen, gegenüber +2,8 % im Jahr 2024. Die US-Wirtschaftspolitik bleibt in der Tat der größte Unsicherheitsfaktor. Die neuen Abkommen zur Anhebung der Zölle mit rund 60 Ländern sind mit vorübergehenden Pausen, Kontingenten und sektoralen Ausnahmen verbunden, die dazu beitragen, die Aussichten – insbesondere hinsichtlich Inflation und Beschäftigung – zu trüben, was sich wiederum auf die Geldpolitik der Federal Reserve (Fed) auswirkt. Zudem haben der Druck der US-Regierung auf den Fed-Vorsitzenden, die Zinssenkungen zu beschleunigen, sowie der Druck auf den Kongress, die Schuldenobergrenze anzuheben, Fragen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Zentralbank und der Tragfähigkeit der Staatsverschuldung aufgeworfen (geschätzte 122 % des BIP im Jahr 2025 und steigend bis 2028). Dieses Umfeld stellt somit den „amerikanischen Exzeptionalismus“ in Frage, der sich seit 2010 durch eine wirtschaftliche und finanzielle Überlegenheit der Vereinigten Staaten gegenüber dem Rest der Welt auszeichnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Im vierten Quartal 2025 (Q4) waren positive Entwicklungen zu verzeichnen, darunter die Deeskalation von Handelskonflikten, ein Waffenstillstand im Nahen Osten, die Widerstandsfähigkeit der weltweiten Wirtschaftstätigkeit und die Fortsetzung der geldpolitischen Lockerung durch die Federal Reserve (Fed). Das Jahr 2025 endete somit mit relativ stabilen Wirtschaftsprognosen im Vergleich zu den Erwartungen, die zur gleichen Zeit im Vorjahr bestanden. Der sprunghafte Anstieg der Exporte in die Vereinigten Staaten und die Bildung von Lagerbeständen vor der Einführung der Zölle hatten in der Folge keine nennenswerten negativen Auswirkungen. Die lockere Geldpolitik der Zentralbanken, die Fülle an Liquidität und Sparguthaben, der Rückgang der Energiepreise, der Anstieg der Investitionen in Technologie und Verteidigung, die Neuausrichtung der Lieferketten und Exportmärkte sowie schließlich die Konjunkturpakete haben es bislang ermöglicht, den Zollschock abzufedern. Letztendlich dürften die großen Volkswirtschaften trotz des amerikanischen Protektionismus ihre Wachstumsprognosen erreichen⁵, nämlich für die Vereinigten Staaten 2,0 % im Jahr 2025 und 2,1 % im Jahr 2026 sowie für Japan 1,2 % im Jahr 2025. Das BIP-Wachstum dürfte in der Eurozone mit 1,4 % im Jahr 2025 (gegenüber den Ende 2024 prognostizierten 1,1 %) die ursprünglichen Prognosen übertreffen; dasselbe gilt für das Vereinigte Königreich (1,4 % im Jahr 2025 gegenüber ursprünglich prognostizierten 1,2 %). Im Q4 2025 konnte die Einführung neuer US-Zölle in Höhe von 100 % auf chinesische Exporte knapp verhindert werden, und die Ausfuhrkontrollen für Seltene Erden aus China wurden um ein Jahr verschoben. Gleichzeitig haben die Vereinigten Staaten mit Thailand und Malaysia ein Kooperationsabkommen in Bezug auf Seltene Erden unterzeichnet. Gleichzeitig fielen die Zahlen zum BIP-Wachstum im 3. Quartal insgesamt höher aus als erwartet. In den Vereinigten Staaten hat das BIP-Wachstum im Q3 erneut positiv überrascht: +4,3 % im annualisierten Quartalsvergleich (gegenüber den erwarteten +3,3 %), was den stärksten vierteljährlichen Anstieg seit zwei Jahren darstellt. Mehrere Faktoren haben zu diesem Anstieg beigetragen: ein starker privater Konsum, die Ankurbelung der öffentlichen Ausgaben und schließlich eine günstige Entwicklung der Exporte in Verbindung mit einem Rückgang der Importe.

In der Eurozone belief sich das BIP-Wachstum im Q3 auf +0,2 % im Quartalsvergleich, angetrieben durch öffentliche und private Investitionen sowie die gute Entwicklung der Exporte. Frankreich (BIP +0,5 % im Quartalsvergleich dank des Booms bei den Luftfahrtexporten) und Spanien (+0,6 % im Quartalsvergleich dank einer starken Binnennachfrage) verzeichneten ein BIP-Wachstum, das über dem Durchschnitt der Eurozone lag. Diese Entwicklung glich die Stagnation in Deutschland (anhaltende Schwierigkeiten im Industriesektor, Rückgang des privaten Konsums) und das schwache BIP-Wachstum in Italien (+0,1 % im Quartalsvergleich aufgrund geringer Ausgaben der privaten Haushalte) aus. In China dürfte das BIP-Wachstumsziel von 5,0 % im Jahr 2025⁵ dank der Unterstützung durch Exporte und Industrieproduktion erreicht werden. Die Binnennachfrage zeigte zwar keine Anzeichen einer Erholung, da sie unter der Flaute auf dem Immobilienmarkt sowie der schwachen Beschäftigungslage und dem geringen Verbrauchervertrauen litt. Die chinesischen Behörden zeigen sich jedoch weiterhin offen für unterstützende Maßnahmen, insbesondere durch Verbraucherkredite und höhere Sozialleistungen, vor allem für Familien.

Angesichts des anhaltenden Wachstums hat sich die Inflation im Jahr 2025 nicht so stark verlangsamt wie erwartet. Die durchschnittliche Inflationsrate für das Jahr 2025 wird derzeit auf 2,8 % in den Vereinigten Staaten geschätzt⁵ (gegenüber 2,5 % vor einem Jahr), auf 3,4 % im Vereinigten Königreich (2,5 % vor 12 Monaten) und auf 3,1 % in Japan (gegenüber den Ende 2024 prognostizierten 2,1 %). In der Eurozone hingegen entsprach die nachlassende Inflation (2,1 % im Jahr 2025) weitgehend den Erwartungen von Ende 2024 (2 %). In China schließlich dürfte die Inflation im Jahr 2025 aufgrund von Überkapazitäten in der Industrie und einer schwachen Binnennachfrage lediglich 0,1 % erreichen, während der Konsens⁵ vor einem Jahr noch von einem Anstieg auf 1,0 % ausgegangen war.

Lage an den Finanzmärkten

Im ersten Quartal (Q1) 2025 führten die extreme Unsicherheit hinsichtlich der zollpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten der USA und ihrer Handelspartner zu einer Kehrtwende in der allgemeinen Positionierung der Anleger und zu einer Rotation der Wertentwicklungen an den globalen Märkten. Die Gewinner des Jahres 2024, darunter US-Aktien, verzeichneten im ersten Quartal 2025 Verluste (MSCI US Index -5 % gegenüber dem vierten Quartal 2024 (Q/Q), was auf den Einbruch im Technologiesektor zurückzuführen war. Umgekehrt fanden Aktien, die 2024 eine schwache Performance zeigten, niedrig bewertet oder defensiv waren, wieder die Gunst der Anleger, darunter die Börsen der Schwellenländer (MSCI EM-Index +4,5 % Q/Q), angeführt von China (MSCI +16,8 % Q/Q) und europäischen Aktien (MSCI Eurozone +9,3 % Q/Q). Die historische Änderung des deutschen Steuersystems und die Ankündigung einer europäischen Verteidigungsstrategie haben das Interesse der Anleger an der Region weiter

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

gesteigert, was zu einem Anstieg der Aktienindizes (MSCI) führte: +12 % Q/Q in Deutschland, +18,4 % Q/Q in Spanien, +13,8 % Q/Q in Italien sowie jeweils +7 % Q/Q in Frankreich und in Großbritannien. Diese Marktbewegungen spiegelten eine Neubewertung des Prinzips des „amerikanischen Exzeptionalismus“ wider, wonach es keine Alternativen zu amerikanischen Technologie- und Verteidigungswerten oder Konjunkturprogrammen gibt. Auch der Status der US-Währung als sicherer Hafen wurde in diesem Quartal infrage gestellt, wie der Rückgang des US-Dollars (DXY-Index¹ -4,1 % Q/Q und der anhaltende Anstieg des Goldpreises (+17,6 % Q/Q) auf einen Rekordwert von 3085 USD pro Unze Ende März zeigten. An den Rohstoffmärkten führten Unsicherheiten hinsichtlich des Wirtschaftswachstums und die Diskussionen zur Lösung der Russland-Ukraine-Krise zu einem Rückgang der Ölpreise (Brent -3,3 % Q/Q) und vor allem der Erdgaspreise (-17,9 % Q/Q). An den Kreditmärkten wirkten sich die Unsicherheiten hinsichtlich der Zinspolitik und des Welthandels stark auf die Segmente der Unternehmensanleihen aus, insbesondere auf die risikoreichsten (Hochzinsanleihen) oder auf die in US-Dollar denominierten Schwellenländerindizes, und nur europäische Investment-Grade-Anleihen entwickelten sich im ersten Quartal positiv. Vor dem Hintergrund der extremen Unsicherheit wurden die Konsensprognosen zur Politik der Zentralbanken gegenüber den Erwartungen des vierten Quartals 2024 deutlich angepasst. Die Unsicherheiten hinsichtlich des Wachstums und die Phasen der Volatilität haben zu einer Kehrtwende bei den Erwartungen hin zu einer weiteren Lockerung der Geldpolitik geführt. So sind die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen im ersten Quartal in den USA (-32 Bp auf 4,25 %), in Großbritannien (-12 Bp auf 3,4 %), in Kanada (-21 Bp auf 3,0 %) und in Mexiko (-97 Bp auf 9,4 %) stark gesunken, während die 10-jährigen Renditen in Deutschland durch die Änderung des Haushaltsregimes und den europäischen Verteidigungsplan deutlich anzogen. Obwohl sie gegenüber ihren Höchstständen bei den Ankündigungen Mitte März zurückgegangen sind, erreichten die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen Ende März 2,73 % in Deutschland (+36 Bp Q/Q), 3,85 % in Italien (+33 Bp Q/Q) und 3,43 % in Frankreich (+24 Bp Q/Q). Bei Staatsanleihen der Schwellenländer erzielte Lateinamerika im ersten Quartal die beste Performance, insbesondere Mexiko, wo die Zentralbank auf die Zölle mit einer Beschleunigung der Zinssenkungen reagierte, oder Brasilien, wo die derzeitige geldpolitische Straffung abgeschwächt oder sogar infrage gestellt werden könnte.

Im zweiten Quartal (Q2) 2025 führten die Zoll-Ankündigungen der neuen US-Regierung, die Unsicherheiten hinsichtlich der Steuer- und Haushaltspolitik sowie zunehmende geopolitische Risiken zu einer hohen Volatilität an den Märkten. Auf dem Höhepunkt der Zollankündigungen am 2. April („Liberation Day“) waren die Börsenindizes (MSCI World*) um -10 % gefallen. Dann führte die angekündigte Aussetzung der gegenseitigen Zölle (begrenzt auf 10 % für 90 Tage für alle Länder außer China) zu einer deutlichen Erholung der Aktienmärkte. Die darauf folgende Deeskalation und die Ankündigung von Handelsabkommen mit dem Vereinigten Königreich und anschließend mit China führten zu einer abrupten Trendwende an den Aktienmärkten. Die Aktienindizes (MSCI World) beendeten das Quartal somit mit einem Plus von 9 % (Q/Q) und 7 % seit Jahresbeginn. Aktien aus den Industrieländern (MSCI DM +9,6 % Q/Q) schnitten aufgrund der Aufholjagd der US-Börse (+11,9 % Q/Q) etwas besser ab als Aktien aus den Schwellenländern (MSCI EM +6,3 % Q/Q). Die Aktienmärkte in der Eurozone legten hingegen nur um 3,9 % Q/Q, in Japan nur um 3,5 % Q/Q und in China um 1,1 % Q/Q zu, nachdem sie im vorhergehenden Quartal starke Zuwächse verzeichnet hatten.

Die Entwicklungen in der US-Politik verstärkten die Volatilität an den Anleihemärkten zusätzlich. So fielen die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen im Zuge der Zollankündigungen am „Liberation Day“ auf 4,0 %, bevor sie im Mai auf 4,60 % zulegten und Ende Juni wieder auf 4,23 % zurückfielen, was gegenüber Ende März nahezu unverändert ist. Die von Moody's im Mai angekündigte Herabstufung der US-Bonität um eine Stufe (von Aaa auf Aa1) verstärkte die erhebliche Unsicherheit hinsichtlich der Entwicklung des US-Haushalts zusätzlich. Das Congressional Budget Office (CBO) schätzt, dass der vom Repräsentantenhaus verabschiedete Haushaltsentwurf (der derzeit im Senat geprüft wird) zu einem erheblichen Anstieg der Staatsverschuldung bis 2035 über 118,5 % des BIP führen könnte (gegenüber 97,8 % im Jahr 2024). Darüber hinaus sind die Bedenken hinsichtlich der Unabhängigkeit der US-Notenbank (Fed) gestiegen. US-Präsident Trump hat sich tatsächlich mehrfach offen gegen die Entscheidung ausgesprochen, den Zinssenkungszyklus zu unterbrechen. Dies lässt vermuten, dass der nächste Fed-Präsident (der 2026 von Präsident Trump ernannt wird) trotz des höheren Risikos einer anhaltenden Inflation eine Politik befürworten wird, die Zinssenkungen begünstigt. In diesem unsicheren Umfeld konnte die US-Währung (DXY-Index¹ -7 % Q/Q im zweiten Quartal) nicht von ihrem historischen Status als sicherer Hafen profitieren. Die Käuferströme verlagerten sich auf Alternativen zum US-Dollar, etwa den Schweizer Franken (+11 % Q/Q) oder den Euro (+9 % Q/Q) und sogar Gold (+7 % Q/Q).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Außerhalb der USA ermöglichte es die Dollarschwäche den Zentralbanken, ihre Zinssenkungszyklen fortzusetzen, ohne eine Abwertung ihrer Währungen befürchten zu müssen. Die bereits umgesetzten und erwarteten geldpolitischen Lockerungen begünstigten daher die Anleihemärkte, was zu einer steileren Zinskurve führte. Die risikoreichsten Anlagen erzielten eine Outperformance, sowohl bei Unternehmensanleihen (High Yield) als auch bei Staatsanleihen, insbesondere in Lateinamerika (Mexiko, Brasilien), Südafrika, der Türkei, aber auch in den Peripherieländern der Eurozone, d. h. Spanien, Italien und Portugal. An den Rohstoffmärkten schließlich haben die Spannungen im Nahen Osten (Konflikt zwischen Israel und Iran) und die Gefahr einer Sperrung der Straße von Hormus zu einer erneuten Volatilität der Energiepreise geführt. So stieg der Preis für ein Barrel Öl (WTI) auf 79 USD, bevor er Ende Juni wieder auf 65,1 USD zurückfiel (-6 % Q/Q).

Im dritten Quartal (Q3) 2025 haben Aktien aus Schwellenländern (MSCI EM +12,5 % im Quartalsvergleich) die Börsen der Industrieländer (MSCI DM +7,6 % im Quartalsvergleich) übertroffen – ein Trend, der sich seit Jahresbeginn fortsetzt, da der MSCI EM Index um 25 % gestiegen ist, während der Index der Industrieländer (MSCI DM) um 15 % zulegen konnte. Diese Wertentwicklung wird von chinesischen Aktien (MSCI China +19,8 % gegenüber dem Vorquartal und +41,4 % seit Jahresbeginn) sowie vom südafrikanischen Aktienmarkt (MSCI +17 % gegenüber dem Vorquartal; +43,1 % seit Ende 2024) angetrieben.

Der Anstieg des Goldpreises (+16,8 % gegenüber dem Vorquartal im 3. Quartal; +47 % seit Jahresbeginn) sowie der Höhenflug der Sektoren Technologie und IT haben die Aktienmärkte beflügelt. In den Vereinigten Staaten stieg der MSCI-Index gegenüber dem Vorquartal um 8 % (+15 % seit Ende 2024), wobei sich die Entwicklung in Japan und im Vereinigten Königreich ähnlich gestaltete. Die Aktien der Eurozone legten im dritten Quartal gegenüber dem Vorquartal lediglich um +4,3 % zu, verzeichneten seit Jahresbeginn jedoch eine Zunahme von +18,5 %. Die Aktienindizes in der Eurozone entwickelten sich im dritten Quartal uneinheitlich: Überdurchschnittliche Wertsteigerungen verzeichneten Spanien (+12,5 % gegenüber dem Vorquartal) und Italien (+7,8 % gegenüber dem Vorquartal), während Deutschland einen Rückgang (-1,2 % gegenüber dem Vorquartal) und Frankreich eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung (+3,1 % gegenüber dem Vorquartal) verzeichneten. Wie erwartet hat die Fed ihr Zinsziel um 25 Bp. gesenkt und damit ihren Zinssenkungszyklus nach einer mehrmonatigen Pause wieder aufgenommen. Trotz erheblicher Meinungsverschiedenheiten innerhalb des Ausschusses und der vorsichtigen Haltung des Fed-Vorsitzenden sind die Markterwartungen hinsichtlich der Fed Funds deutlich gesunken: um etwa 50 Bp. bis Ende Dezember und um weitere 75 bis 100 Bp. im Jahr 2026. Der US-Anleihemarkt war von einer leichten Versteilung der Zinskurve geprägt: Die Rendite für 2-jährige Staatsanleihen sank um 11 Bp., während der Zinssatz für 10-jährige Anleihen um 8 Bp. zurückging. Die Entscheidung der Fed führte in den meisten Schwellenländern zu einem Rückgang der Renditen von Staatsanleihen, mit Ausnahme von Brasilien (Ende des geldpolitischen Lockerungszyklus) und Indien (hohe Inflation). In Europa haben sich die Erwartungen hinsichtlich der Zinssätze der Europäischen Zentralbank kaum verändert; sie stehen weiterhin im Zeichen einer unveränderten Geldpolitik. Im dritten Quartal tendierten die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen somit nach oben: +25 Bp. (Frankreich), +21 Bp. (Vereinigtes Königreich), +10 Bp. (Deutschland) und +6 Bp. (Italien). Die Wiederaufnahme des Zinssenkungszyklus durch die Fed hat zur Risikobereitschaft beigetragen. An den Kreditmärkten haben sich „High Yield“-Anleihen somit besser entwickelt als ihre weniger risikobehafteten Pendanten mit „Investment Grade“-Rating. Der Wechselkurs des US-Dollars (DXY¹-Index) stieg im dritten Quartal leicht an (+0,9 % gegenüber dem Vorquartal), verzeichnet seit Jahresbeginn jedoch weiterhin Verluste (-10 %), insbesondere gegenüber dem Euro und dem Schweizer Franken (die seit Ende 2024 um +13,3 % bzw. +13,9 % zugelegt haben).

Im vierten Quartal (Q4) 2025 entwickelten sich Aktien aus Schwellenländern (MSCI EM +5,7 % gegenüber dem Vorquartal) weiterhin besser als die Aktienmärkte der Industrieländer (MSCI DM +3,5 % gegenüber dem Vorquartal); seit Ende 2024 beliefen sich die Zuwächse damit auf 32,1 % gegenüber dem Vorjahr bzw. 18,9 % gegenüber dem Vorjahr. Die hohen Bewertungen US-amerikanischer Aktien, insbesondere von Technologieaktien, haben die Anleger dazu veranlasst, ihre Anlagen zu diversifizieren. Der Durchbruch Chinas im Bereich der Künstlichen Intelligenz und der Spitzentechnologie sowie die radikale Politik der US-Regierung haben zu einer Diversifizierung der Mittelflüsse der Anleger geführt. Die Abwertung des US-Dollars (DXY¹-Index -9,4 % im Vorjahresvergleich), die anhaltende geldpolitische Lockerung der Zentralbanken, die Entspannung der Handelsspannungen und schließlich der Rückgang der Ölpreise (Sorte WTI bei 57,4 USD/Barrel; -7,9 % im Quartalsvergleich; -19,9 % im Vorjahresvergleich) trugen dazu bei, das Anlegervertrauen zu verbessern. Der Vormarsch digitaler Technologien

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

(Rechenzentren, Künstliche Intelligenz) hat die Aussicht auf eine deutliche Steigerung der Produktivität eröffnet. Die Preisanstiege bei bestimmten Seltenen Erden und Chinas Kontrolle über einen Großteil dieser Metalle haben die chinesischen Aktien angetrieben (MSCI +30,7 % im Vorjahresvergleich). Die Börsen der rohstoffreichen Länder verzeichneten angesichts des starken Anstiegs der Kupferpreise (+17 % gegenüber dem Vorquartal; +41,1 % im Vorjahresvergleich) und der Goldpreise (+11,9 % gegenüber dem Vorquartal; +64,6 % im Vorjahresvergleich) eine starke Aufholjagd, und bestimmte Aktienindizes verzeichneten im Vorjahresvergleich starke Zuwächse: +56,9 % im Vorjahresvergleich in Südafrika; +85 % in Kolumbien; +57,4 % in Chile; +35,7 % in Mexiko; +35,7 % in Brasilien.

In den Industrieländern stiegen die Aktienmärkte in Spanien um 57 % im Vorjahresvergleich, in Italien um 32,2 % im Vorjahresvergleich und im Vereinigten Königreich um 25,8 % im Vorjahresvergleich. Diese Zuwächse stellten diejenigen Deutschlands (+17,9 % im Vorjahresvergleich), der Vereinigten Staaten (+17,7 % im Vorjahresvergleich) und Frankreichs (+10,3 % im Vorjahresvergleich, bedingt durch politische und haushaltspolitische Unsicherheiten) in den Schatten.

An den Anleihemärkten stiegen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen im vierten Quartal, mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs (-9 Bp. auf 4,48 %). Diese Entwicklungen im vierten Quartal spiegelten die Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik wider, nämlich eine erwartete Pause in der Eurozone, weitere Zinssenkungen im Vereinigten Königreich und im Gegensatz dazu eine Zinsanhebung in Japan. In den Vereinigten Staaten hat die Fed diese Zinssätze seit September dreimal gesenkt, was einer Senkung um insgesamt 75 Basispunkte entspricht (auf 3,75 % – 4,00 %), und angekündigt, den Abbau ihres Vermögensbestands (QT) ab dem 1. Dezember auszusetzen. Die Entwicklung der Fed Funds war jedoch weiterhin mit großer Unsicherheit behaftet, was zum einen auf die Verlängerung des Mandats des Vorsitzenden im Jahr 2026 und zum anderen auf die nahezu 45-tägige Aussetzung der US-Statistiken infolge des „Government Shutdown“ zurückzuführen war. Diese Unsicherheiten führten im vierten Quartal zu Gewinnmitnahmen an den Kreditmärkten, wobei sich die Spreads sowohl bei den risikoreicheren Anleihen (High Yield, HY) als auch bei den weniger risikoreichen Anleihen (Investment Grade, IG) leicht ausweiteten. Diese Entwicklungen im vierten Quartal haben jedoch nichts an der starken Jahresperformance der risikoreicheren Anleihen (High Yield, HY) im Vergleich zu IG-Anleihen geändert. Bei den Staatsanleihen war das Jahr 2025 von einem Anstieg der 10-Jahres-Renditen und einer Versteilung der Zinskurven geprägt.

MSCI-Aktienindizes, ausgedrückt in Landeswährung

¹ *DXY-Index: Index, der die Entwicklung des US-Dollar im Verhältnis zu sechs anderen Währungen (Euro, japanischer Yen,ritisches Pfund, kanadischer Dollar, Schweizer Franken und schwedische Krone) misst.*

² *Bloomberg-Konsens zum 31.03.2025.*

³ *Bloomberg-Konsens zum 30.06.2025.*

⁴ *Bloomberg-Konsens zum 30.09.2025.*

⁵ *Bloomberg-Konsens zum 31.12.2025.*

Quelle: Bloomberg-Daten zum 31.12.2025.

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 viele der Grundsätze, die in den AIFM- und den OGAW-Vorschriften festgelegt sind.

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 der Website des Unternehmens unter www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütungen der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2025

Informationen über den Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütungen und den aggregierten Betrag zwischen der obersten Führungsebene und den Mitarbeitern, die sich auf das Risikoprofil auswirken, sind in der folgenden Tabelle enthalten.

Bei den Beziehern von Vergütungen im Geschäftsjahr 2025 handelt es sich um einen Kreis von 298 Personen per Ende 2025. Per Ende Dezember 2025 wurden 43 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.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

	2025				Summe €
	In 2025 gezahlte feste Vergütung	Im März 2025 gezahlte variable Vergütung (für die Performance 2024) + 2025 erworbene zurückgestellte variable Vergütungen	davon nicht aufgeschobene variable Vergütung	darunter zurückgestellte variable Vergütung (*)	
Alle AMFR-Mitarbeiter einschließlich nationaler Entsendungen und Niederlassungen (ohne internationale Entsendungen – 298 Mitarbeiter)	28 560 975 €	14 357 874 €	12 941 661 €	1 416 214 €	42 918 849 €
Darunter Personal mit Auswirkung auf das Risikoprofil der AIF (43 Mitarbeiter) **	7 382 237 €	5 942 422 €	4 602 837 €	1 339 585 €	13 324 659 €
Davon leitende Angestellte (112 Mitarbeiter) **	2 267 244 €	1 536 864 €	1 214 018 €	322 846 €	3 804 108 €

(*) Umfasst die im Jahr 2025 zurückgestellten erworbenen Aktienzuteilungen sowie die im Jahr 2025 ausgezahlten, auf frühere Geschäftsjahre bezogenen zurückgestellten Barmittel bzw. indexierten Barmittel.

(**) Die Gesamtzahl von 43 MRT, die für das Jahr 2025 ermittelt wurde, umfasst die Vergütung der Mitarbeiter, bereinigt um die für AMFR aufgewendete Zeit.

Vergütungspolitik und -praxis

Die Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) ist so gestaltet, dass sie mit der Geschäftsstrategie und den langfristigen Zielen, den Werten und den Interessen des Unternehmens und der verwalteten Fonds sowie denen der Anleger im Einklang steht. Die Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) gilt für alle Mitarbeiter, einschließlich der Führungskräfte. Die von HSBC Global Asset Management (France) gezahlte Vergütung setzt sich aus einem Festgehalt zusammen, das die Aufgaben, Verantwortlichkeiten und dauerhaften Leistungen der ausgeübten Funktion vergütet, und kann, sofern die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen dies zulassen, eine individuelle variable Komponente in Form eines Bonus auf Ermessensbasis umfassen. Diese variablen Vergütungen sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Fonds gebunden, und es gibt keine Gewinnbeteiligung.

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

Um die Einhaltung der Leitlinien der Vergütungspolitik und deren Anwendung im Einklang mit den geltenden Vorschriften zu gewährleisten, hat HSBC Global Asset Management (France) ein Governancesystem eingerichtet, das die Überwachung der Vergütungspolitik und der Vergütungspraktiken im Einklang mit denen der HSBC-Gruppe ermöglicht.

In Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen sind die Funktionen der laufenden Kontrolle in den Überprüfungsprozess eingebunden, insbesondere die risikotragenden Bereiche, darunter das Risikomanagement-Team und die Compliance-Abteilung.

Diese Gruppenpolitik umfasst zahlreiche Grundsätze, die sowohl in den AIFM- als auch in den OGAW-Vorschriften festgelegt sind und mit den bereits auf Ebene der konsolidierten Gruppe geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften übereinstimmen.

HSBC Global Asset Management (France) hat eine Berechnung der Wertentwicklung für die aufgeschobene variable Vergütung eingeführt, die auf der Grundlage eines „Korbs der AIFs und OGAW“ entwickelt wurde, der für die Geschäftstätigkeit und die von HSBC Global Asset Management (France) eingegangenen Risiken repräsentativ ist. Die Wertentwicklung, die auf den variablen Anteil der zurückgestellten Vergütung angewendet wird, beruht somit auf diesem Korb der AIF und OGAW.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Um die Zusammensetzung des Korbs der AIF und OGAW festzulegen, hat HSBC Global Asset Management (France) ein Governancesystem und ein Verfahren eingerichtet, mit denen im Laufe der Zeit ermittelt werden kann, welche AIF und OGAW in den „Korb der AIF und OGAW“ aufgenommen oder aus ihm entfernt werden. Dieser Prozess zur Zusammenstellung des „Korbs der AIF und OGAW“ sowie die jährliche Wertentwicklung dieses Korbs werden jährlich von einer externen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft überprüft und validiert, um jeglichen Interessenkonflikt zu vermeiden.

Die Vergütungspolitik wird einmal jährlich dem Vergütungsausschuss zur Genehmigung vorgelegt, nachdem sie von der Compliance-, der Risikomanagement- und der Rechtsabteilung sowie der Geschäftsleitung geprüft wurde. Sie wird vom Verwaltungsrat verabschiedet, der auch für ihre Umsetzung verantwortlich ist. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik im Jahr 2025 ergab keine besonderen Auffälligkeiten.

Die Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) wird einmal jährlich einer zentralen und unabhängigen Bewertung durch die interne Revision oder die interne Kontrolle gemäß Artikel 319-10 I 4° und 321-125 I 4° der RG AMF unterzogen. Die Ergebnisse der 2025 durchgeführten Überprüfung der Vergütungspolitik sind zufriedenstellend.

Die vollständige Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) ist auf der Website des Unternehmens unter www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Vorgeschriebene 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	Keiner
2	Kreditrisiko	Keiner
3	Gegenparteirisiko	Keiner
4	Liquiditätsrisiko	Keiner
5	Bewertungsrisiko	Keiner

Verfahren der Auswahl und Bewertung der Finanzintermediäre

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

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

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre

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

Ausübung von Stimmrechten

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

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

Die Aufstellung der von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Gesellschaft verwalteten Finanzinstrumente findet sich im Anhang zum Jahresabschluss 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. Dabei kann es sich um Konflikte zwischen den Interessen von HSBC, ihren verbundenen Unternehmen oder ihren Mitarbeitern einerseits und den Interessen ihrer Kunden andererseits oder auch um Konflikte zwischen den Kunden selbst handeln.

HSBC hat Verfahren festgelegt, die darauf abzielen, solche Konflikte zu erkennen und zu bewältigen, einschließlich organisatorischer und administrativer Vorkehrungen zum Schutz der Interessen der Kunden. Diese Politik basiert auf einem einfachen Grundsatz: Personen, die an verschiedenen Aktivitäten beteiligt sind, die möglicherweise Interessenkonflikte hervorrufen, sind verpflichtet, die betreffenden Aktivitäten unabhängig voneinander auszuführen.

HSBC ergreift gegebenenfalls Maßnahmen, mit denen die Weitergabe von Informationen an bestimmte Mitarbeiter eingeschränkt werden kann, um die Interessen der Kunden zu schützen und einen unbefugten Zugriff auf kundenbezogene Informationen zu verhindern.

Darüber hinaus kann HSBC Eigenhandel betreiben, als Gegenpartei ihrer Kunden auftreten oder die Order ihrer Kunden zusammenführen (order matching). 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. HSBC ist in jedem Fall befugt, die Ausführung von Tätigkeiten unter Umständen zu verweigern, die dazu führen würden, dass letztlich ein Restrisiko verbleibt, das die Interessen eines Kunden beeinträchtigen könnte.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bericht über die Corporate Governance

BERICHT ÜBER DIE CORPORATE GOVERNANCE (Artikel L225-37 des frz. Handelsgesetzbuchs)

Ausübungsbedingungen der Generaldirektion

Gemäß Artikel L225-51-1 des frz. Handelsgesetzbuches (Code du Commerce) teilen wir Ihnen mit, dass der Verwaltungsrat sich dazu entschieden hat, die Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrats und des Generaldirektors voneinander zu trennen.

Herr Patrick JALLOT, übt die Funktionen des Verwaltungsratsvorsitzenden aus und Frau Béatrice de SAINT LEVE die der Generaldirektorin der SICAV. Der Verwaltungsrat hat ihre Befugnisse nicht eingeschränkt.

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

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

Name	Mandate und Funktionen zum 31. Dezember 2024
Patrick JALLOT	<ul style="list-style-type: none">• Vorsitzender und Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds• Verwaltungsratsmitglied der SICAV French Government Bonds
Béatrice de SAINT LEVE	<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 KOREGE in der SICAV HSBC Responsible Investment Funds• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von KOREGE im NOVI 1 Fonds Nouvel Investissement 1• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von KOREGE im NOVI 2 Fonds Nouvel Investissement 2• Beratendes Mitglied des IRC von der SICAV NEIF III• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von KOREGE im Eiffel Impact Private Debt (neu – nicht börsennotierte Unternehmensanleihen mit Impact)• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von KOREGE im REVAIA 2 (neu – nicht börsennotierte Aktien von Tech Tibi)• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von KOREGE im Climate Infrastructure Fund (neu – nicht börsennotierte Infrastrukturaktien von Tibi)• Vertretung von KOREGE im engeren Ausschuss der OR (Obligations Relance – Fonds für Unternehmensanleihen von KMU und mittelständischen Unternehmen in Frankreich, die nicht börsennotiert sind)
Laetitia TANKWE	<ul style="list-style-type: none">• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Thuy-Tien GLUCK	<ul style="list-style-type: none">• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Camille OLLEON	<ul style="list-style-type: none">• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds• Verwaltungsratsmitglied der SICAV French Government Bonds• Mitglied des Verwaltungsrates von SFM

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Vereinbarungen gemäß Artikel L225-37-4 Absatz 2° des frz. Handelsgesetzbuches

Es handelt sich um Vereinbarungen, die direkt oder über zwischengeschaltete Personen zwischen einem der geschäftsführenden Direktoren oder einem der Aktionäre, die einen Anteil von mehr als 10 % der Stimmrechte einer Gesellschaft halten, einerseits und einer anderen Gesellschaft, an der die erstgenannte Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält, andererseits getroffen wurden. Ausgenommen sind Vereinbarungen, die laufende Geschäfte betreffen und zu normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass im Laufe des Geschäftsjahres keine Vereinbarungen getroffen wurden, die unter diesen Artikel fallen.

Dem Verwaltungsrat erteilte Befugnisse

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

**Bestätigung des Jahresabschlusses durch den
Abschlussprüfer**



HSBC Responsible Investment Funds

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Bericht des Rechnungsprüfers über den Jahresabschluss

An die Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds

Beurteilung

In Ausführung des uns von Ihrem Verwaltungsrat erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen HSBC Responsible Investment Funds für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er diesem Bericht beigefügt ist, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens der SICAV am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Begründung unserer Beurteilung

■ Prüfungsrahmen

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns eingeholten Informationen ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil zu begründen.

Unsere Verantwortlichkeiten gemäß diesen Grundsätzen sind im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in diesem Bericht aufgeführt.

■ Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im frz. Handelsgesetzbuch (Code de commerce) und Abschlussprüferkodex (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes) festgelegten Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum Datum der Erstellung unseres Berichts ausgeführt.

Begründung der Beurteilungen

Nach Maßgabe von Artikel L. 821-53 und R. 821-180 des frz. Handelsgesetzbuches bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die von uns vorgenommenen wesentlichen Beurteilungen sich insbesondere auf die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere in Bezug auf die Finanztitel im Portfolio, und die Gesamtdarstellung des Abschlusses im Hinblick auf den Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) mit variablem Kapital betrafen.

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

Spezifische Prüfungen und Angaben

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

- Informationen im Geschäftsbericht und in den anderen an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten zur Finanzlage und zum Jahresabschluss

Wir haben keine Beanstandungen in Bezug auf die Richtigkeit des Jahresabschlusses und seine Übereinstimmung mit den Angaben im Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und den an die Anteilinhaber gerichteten sonstigen Dokumenten über die Finanzlage und den Jahresabschluss.

- Informationen zur Unternehmensführung (Corporate Governance)

Wir bestätigen, dass im Abschnitt des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats, der sich mit der Corporate Governance befasst, die nach Artikel L. 225-37-4 des frz. Handelsgesetzbuchs erforderlichen Informationen enthalten sind.

Verantwortung des Leitungsorgans und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, für den Jahresabschluss

Das Leitungsorgan ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist das Leitungsorgan dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat es die Verantwortung, in diesem Jahresabschluss gegebenenfalls Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzugeben und auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, die SICAV zu liquidieren oder ihre Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat aufgestellt.

Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Wir sind beauftragt, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes keine wesentlichen Falschaussagen enthält. Eine hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Angaben können durch Betrug oder Fehler entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L. 821-55 des frz. Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu garantieren.

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

- ▶ identifiziert und bewertet er 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- ▶ macht er 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;
- ▶ beurteilt er die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Leitungsorgan dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ▶ zieht er Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Leitungsorgan angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit aufwerfen können. 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. Falls er zu dem Schluss kommt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, macht er in seinem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, erfolgt eine Einschränkung oder Verweigerung des Prüfungsurteils;



- ▶ beurteilt er die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Paris-La Défense, 30. März 2026

Der Abschlussprüfer ERNST &
YOUNG et Autres

Signed by:

Youssef Boujanoui

Youssef Boujanoui



HSBC Responsible Investment Funds

Hauptversammlung zur Genehmigung des Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr

Sonderbericht des Abschlussprüfers über die reglementierten Vereinbarungen

An die Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds

In unserer Funktion als Abschlussprüfer Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht über die reglementierten Vereinbarungen vor.

Es ist unsere Aufgabe, Ihnen auf der Grundlage der uns übermittelten Informationen die Merkmale und wesentlichen Bedingungen der Vereinbarungen mitzuteilen, die uns gemeldet wurden oder in deren Kenntnis wir im Rahmen unseres Auftrags gekommen sind, sowie die Gründe dafür, dass diese Vereinbarungen für die Gesellschaft von Bedeutung sind. Hierbei sind wir nicht verpflichtet, uns über ihre Zweckmäßigkeit und ihre Richtigkeit zu äußern oder zu untersuchen, ob darüber hinaus weitere Vereinbarungen bestehen. Gemäß Artikel R. 225-31 des frz. Handelsgesetzbuches ist es Ihre Aufgabe, die Bedeutung des Abschlusses dieser Vereinbarungen im Hinblick auf ihre Genehmigung zu beurteilen.

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

Wir haben die von uns als in Bezug auf den Berufsstand der französischen Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes für diese Aufgabe notwendigen Sorgfältigkeitsprüfungen durchgeführt.

Vereinbarungen, die der Hauptversammlung vorgelegt werden

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

Von der Hauptversammlung bereits genehmigte Vereinbarungen

Wir teilen Ihnen mit, dass uns keine bereits von der Hauptversammlung genehmigten Vereinbarungen mitgeteilt wurden, die im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter ausgeführt wurden.

Paris-La Défense, 30. März 2026

Der Abschlussprüfer ERNST & YOUNG et Autres



Youssef Boujanoui

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung Nr. ANC 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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.

Gemäß Artikel 423-1 der Verordnung ANC 2020-07 umfasst der Jahresabschluss der SICAV ausschließlich folgende Bestandteile:

- die Liste der Teilfonds mit der jeweiligen Rechnungswährung und dem für die Buchführung zugrunde gelegten Wechselkurs;
- die Liste der im Laufe des Geschäftsjahres eröffneten und geschlossenen Teilfonds;
- den erstellten Jahresabschluss, bestehend aus einer Bilanz, einer Gewinn- und Verlustrechnung und einem Anhang, der für jeden zum Bilanzstichtag bestehenden Teilfonds in dessen Rechnungswährung gemäß den Bestimmungen der Verordnung erstellt wurde.

Die für die einzelnen Teilfonds geltenden Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie weitere Informationen hierzu sind den Angaben zu den einzelnen Teilfonds zu entnehmen.

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS umfasst sieben Teilfonds:

- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS
- 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

Im Laufe des Geschäftsjahres eröffnete Teilfonds: Keiner

Im Laufe des Geschäftsjahres geschlossene Teilfonds: Keiner

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Teilfonds:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Geschäftsbericht

HRIF Europe Equity Green Solutions – Jahr 2025 (Wertentwicklung der Anteilsklasse A)

Nach drei Jahren mit starken Wertsteigerungen – +34,4 % im Jahr 2019, +22 % im Jahr 2020 und +14,8 % im Jahr 2021 – sowie einem Rückgang um -22,2 % im Jahr 2022 stieg der Anteilswert des Fonds im Jahr 2023 um 11,2 %, sank im Jahr 2024 leicht um 1,6 % und stieg im Jahr 2025 um 14,3 %. Im Vergleich zum MSCI Europe GDP Weighted IMI Index hat die Strategie in den Jahren 2019 und 2020 eine Outperformance erzielt. Wertpapiere im Zusammenhang mit der Energiewende entwickelten sich in den Geschäftsjahren 2021, 2022, 2023 und 2024 schwächer als der Referenzindex der Strategie (-6,4 % im Jahr 2021, -10,9 % im Jahr 2022, -6,6 % im Jahr 2023, -13,2 % im Jahr 2024 und -11 % im Jahr 2025).

Makroökonomische und thematische Analyse

Im Hinblick auf die Energiewende

Das Thema Energiewende stand erneut unter Druck. Geopolitische Interessen haben Vorrang vor ökologischen Zielen erhalten. Der Krieg in der Ukraine dauert seit nunmehr vier Jahren an und hat zu einem starken Anstieg der Inflation geführt. Überall auf der Welt eskalieren Konflikte, und der Begriff der Souveränität scheint die politische Debatte zu dominieren, wie die Entscheidungen und Verhandlungen über die von der Regierung unter Donald Trump verhängten neuen Zölle gezeigt haben. Zudem stehen die mit der Energiewende verbundenen Ausgaben im Widerspruch zu haushaltspolitischen Zwängen, die durch den wirtschaftlichen Abschwung und die Notwendigkeit, die Verteidigungs- und Sicherheitshaushalte aufzustocken, noch verschärft werden.

Die Herausforderungen im Zusammenhang mit der globalen Erwärmung sind jedoch noch dringlicher. Während das Team des Global Carbon Budget im Jahr 2024 noch davon ausging, dass die Wahrscheinlichkeit, dass die Erwärmung in etwa sechs Jahren dauerhaft 1,5 °C überschreiten würde, bei 50 % liege, stellt es nun in seinem jüngsten Bericht fest, dass das verbleibende Kohlenstoffbudget zur Begrenzung der Erderwärmung auf 1,5 °C „praktisch aufgebraucht“ sei. „Angesichts eines Anstiegs der weltweiten CO₂-Emissionen aus fossilen Brennstoffen um 1,1 % im Jahr 2025, wodurch ein Rekordwert erreicht wurde, ist es nicht mehr möglich, die Erderwärmung unter 1,5 °C zu halten“, erklärte Professor Pierre Friedlingstein vom Institut für Globale Systeme in Exeter, der die Studie leitete.

Seit dem vorindustriellen Zeitalter (1850–1900) hat sich die Erde bereits um 1,3 °C erwärmt. Das nach heutigem Kenntnisstand plausibelste Szenario für 2030 ist das mittlere IPCC-Szenario mit der Bezeichnung SSP2-4.5 (Shared Socioeconomic Pathway 2, Strahlungsantrieb von 4,5 W/m² im Jahr 2100), das eine Überschreitung der 1,5-°C-Schwelle um das Jahr 2030, einen Temperaturanstieg von 1,8 bis 2,1 °C im Jahr 2050 und von +2,4 bis 2,8 °C im Jahr 2100 prognostiziert.

Weitere wichtige Erkenntnisse aus dem globalen CO₂-Budget 2025:

- Chinas Emissionen dürften 2025 um 0,4 % steigen, was einem langsameren Wachstum als in den letzten Jahren entspricht, da ein moderater Anstieg des Energieverbrauchs mit einem außergewöhnlichen Wachstum bei den erneuerbaren Energien einhergeht.
- Die Emissionen Indiens dürften um 1,4 % steigen, was ebenfalls ein geringerer Anstieg als in den letzten Jahren ist. Ein früher Monsun hat den Bedarf an Klimaanlage in den heißesten Monaten verringert. In Verbindung mit einem starken Wachstum im Bereich der erneuerbaren Energien hat diese Situation zu einem nur sehr geringen Anstieg des Kohleverbrauchs geführt.
- Die Emissionen dürften 2025 in den Vereinigten Staaten (+1,9 %) und in der Europäischen Union (0,4 %) steigen. Die Emissionen in diesen Regionen waren in den letzten Jahren zurückgegangen, doch die sinkenden Temperaturen und andere Faktoren führten 2025 zu einem Anstieg.
- Die für Japan prognostizierten Emissionen, die in diesem Jahr erstmals vorgelegt wurden, sind im Einklang mit den jüngsten Trends um 2,2 % zurückgegangen. Die Emissionen der übrigen Welt dürften um 1,1 % steigen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

- Der für 2025 prognostizierte Anstieg der CO₂-Emissionen aus fossilen Brennstoffen ist auf alle Brennstoffarten zurückzuführen: Kohle +0,8 %, Erdöl +1 %, Erdgas +1,3 %.

Die in der Fachzeitschrift „Earth System Science Data“ veröffentlichte Studie prognostiziert, dass die weltweiten CO₂-Emissionen im Zusammenhang mit der Erzeugung und dem Verbrauch fossiler Energien Ende 2024 einen Rekordwert von 37,4 Mrd. Tonnen erreichen werden, was einem Anstieg von 0,8 % gegenüber 2023 entspricht. Das ist zwar weniger als die Entwicklung zu Beginn des Jahrhunderts (+2,8 % im Jahresdurchschnitt zwischen 2000 und 2009), entspricht aber fast genau dem Anstieg, der im letzten Jahrzehnt verzeichnet wurde (+0,9 % im Jahresdurchschnitt im Zeitraum 2010–2019).

Erdöl und Erdgas treiben die weltweiten Emissionen in die Höhe, mit einem Anstieg von 0,9 % bzw. 2,4 %. Wissenschaftler sind der Ansicht, dass die derzeitigen Mengen an Kohlendioxid, die durch diese Technologie gebunden werden, lediglich einen Millionstel der durch fossile Brennstoffe verursachten CO₂-Emissionen ausgleichen können.

Wir haben die wichtigsten Ereignisse des vergangenen Jahres aufgelistet:

- **Europa: Teilweise Umsetzung der RED-III-Richtlinie:** Um die Energiewende in der EU im Rahmen des „Fit for 55“-Pakets voranzutreiben, bekräftigt die neue Richtlinie die Verpflichtung der Mitgliedstaaten, den Anteil erneuerbarer Energien am Bruttoendenergieverbrauch bis 2030 von 32 % auf mindestens 42,5 % zu erhöhen (mit dem Ziel, 45 % zu erreichen). Um dieses Ziel zu erreichen, führt die RED-III-Richtlinie neue Verpflichtungen in den Bereichen Strom und erneuerbare Kraftstoffe nicht-biologischen Ursprungs ein, was sich auf den derzeitigen Rechtsrahmen auswirkt. Die Mitgliedstaaten dürften die vollständige Umsetzung der Bestimmungen bis zum 21. Mai 2025 abschließen.
- **Schwelenländer:** Indien hat das SHANTI-Gesetz verabschiedet, das die Beteiligung des Privatsektors am Betrieb von Kernkraftwerken erlaubt und die Haftung bei kleinen Reaktoren reduziert, was einen konkreten Schritt in Richtung einer Kernkraftkapazität von 100 GW darstellt. In China wird ab Ende 2025 das nationale chinesische Emissionshandelssystem (EHS) auf 60 % der nationalen Emissionen ausgeweitet, einschließlich der Emissionen der Stahl-, Zement- und Aluminiumschmelzindustrie, wodurch dem Markt etwa 3 GtCO₂ hinzugefügt werden (zusätzlich zu den rund 5 GtCO₂ aus der Stromerzeugung).
- **USA: The Big Beautiful Bill:** Nach monatelangen Spekulationen hat das US-Gesetz „Big, Beautiful Bill“ (unterzeichnet im Juli 2025) die Steuergutschriften für Elektrofahrzeuge ab September 2025 schrittweise abgeschafft und die Förderungen für erneuerbare Energien bis 2027 gestrichen, während gleichzeitig die Finanzierung von 24 Projekten im Bereich grüner Energie aufgehoben wurde. Allerdings müssen die Bauarbeiten an den Projekten spätestens am 4. Juli 2026 beginnen, damit die Steuergutschriften weiterhin in Anspruch genommen werden können. Speziell für Solarprojekte wird die in Artikel 48E vorgesehene Investitionssteuergutschrift (ITC) für Projekte gestrichen, deren Bau nicht vor dem 4. Juli 2026 begonnen hat, es sei denn, sie werden vor dem 31. Dezember 2027 in Betrieb genommen. Dies ebnet den Weg für den Start zahlreicher Projekte in den Jahren 2025 und 2026, was sich bereits in den Auftragsbeständen der Ausrüstungshersteller widerspiegelt.
- Der Welt-Energiewendebericht 2025 hat gezeigt, dass jährlich 2.000 Milliarden Dollar in die Energiewende investiert werden (eine Verdopplung seit 2020), wobei der Elektroverkehr (757 Milliarden Dollar), erneuerbare Energien (728 Milliarden Dollar) und die Netze (390 Milliarden Dollar) die wichtigsten Finanzierungsbereiche darstellen.
- **USA - Mehrere Versuche, den Bau von Offshore-Windparks zu stoppen:** Offshore-Windkraftprojekte in den USA sahen sich mit Einschränkungen konfrontiert, darunter insbesondere ein Präsidialmemorandum vom Januar 2025 mit dem Titel „Verbot von Windenergie im Jahr 2025“, wodurch das Empire Wind-Projekt gestoppt wurde. Dieses Projekt wurde nach einem Gerichtsurteil wieder aufgenommen, doch die Trump-Regierung nahm anschließend das Projekt „Revolution“ ins Visier, was erneut Auswirkungen auf den dänischen Energieversorger Orsted hatte und ihn dazu zwang, den Umfang seiner Kapitalerhöhung zu steigern.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

- **Die COP 30 in Brasilien war enttäuschend:** Die wichtigsten Schlussfolgerungen und Beschlüsse der COP30, die vom 10. bis 21. November 2025 in Belém, Brasilien, stattfand, zeugen von durchwachsenen Fortschritten beim Klimaschutz vor dem Hintergrund geopolitischer Spannungen und unterschiedlicher nationaler Prioritäten, insbesondere des Fehlens eines Plans für den Ausstieg aus fossilen Brennstoffen. Die COP 30 führte zu einer Aufstockung der Finanzmittel für Entwicklungsländer auf 300 Milliarden Dollar pro Jahr bis 2035, nachdem die bisherige Zusage von 100 Milliarden Dollar als völlig unzureichend angesehen worden war.
- **Was die Unternehmen im Allgemeinen betrifft,** so zeigt der TPI Center State of Transition Report 2025 der London School of Economics, dass sich die Qualität der Unternehmensführung weiter verbessert hat: 172 Unternehmen haben sich im Vergleich zum Vorjahr um mindestens eine Stufe verbessert. Unter den in den Jahren 2023 und 2024 bewerteten Unternehmen sind bei fast allen Indikatoren deutliche Fortschritte zu verzeichnen, insbesondere bei der Offenlegung wesentlicher Scope-3-Emissionen (Anstieg von 36 % der Unternehmen auf 49 %) und der Planung von Klimaszenarien (Anstieg von 52 % der Unternehmen auf 64 %). Der einzige Indikator, bei dem keine Fortschritte zu verzeichnen sind, ist die Ausrichtung künftiger Investitionen auf die Dekarbonisierungsziele.

Fondsperformance und Entscheidungen

Wie bereits in den vergangenen Jahren hat das Umfeld steigender Zinsen einen besonders starken Druck auf die thematischen Aktien und Aktien mit langer Duration des Fonds HRIF Europe Equity Green Transition ausgeübt. Während allgemein mit einer Senkung der Leitzinsen gerechnet wurde, führten die von den Vereinigten Staaten verhängten Zölle dazu, dass die Inflation unverändert blieb, während sich das Wachstum der Realwirtschaft verlangsamte. Darüber hinaus haben in Europa die politische Instabilität und die Schwierigkeiten bei der Finanzierung der Staatshaushalte zu einem Druck auf die Leitzinsen in Frankreich und im Vereinigten Königreich geführt. Unsere thematische Strategie mit Schwerpunkt auf grünem Wachstum litt unter einer Positionierung in Wachstumswerten, insbesondere im ersten Quartal 2025 und vor allem im dritten Quartal, als die Titel aus dem Bereich Kreislaufwirtschaft nachgaben und auch die Titel aus dem Baugewerbe an Wert verloren.

Wie bereits 2024 erzielten Positionen mit der höchsten „ökologischen Intensität“ oder mit einem hohen ESG-Rating unterdurchschnittliche Ergebnisse. Die Wertpapiere in den Umweltkategorien „grüne Gebäude“, „Kreislaufwirtschaft“ oder „Anpassung“ verzeichneten die höchsten negativen Beiträge.

Während wir 2025 im Bereich „grüne Gebäude“ dank unserer sehr starken Überzeugung hinsichtlich Saint-Gobain gut abgeschnitten hatten, war diese Umweltkategorie der größte negative Faktor für die relative Wertentwicklung. Die anhaltend hohen Zinssätze, die geringe Zahl an Immobilientransaktionen und das mangelnde Vertrauen in die wirtschaftlichen Aussichten führen dazu, dass die europäischen PMI dauerhaft unter 50 liegen und im November im Vereinigten Königreich sogar 39,4 erreichten – den niedrigsten Stand seit fünf Jahren. Diese Krise im Neubau, vor allem im Wohnungsbau, ist auf beiden Seiten des Atlantiks zu spüren. In den Vereinigten Staaten haben Privatpersonen Kredite zu Zinssätzen von unter 3 % aufgenommen, während der Zinssatz für Kredite bei 7 % liegt. In Europa steht das verfügbare Einkommen unter Druck, die Banken verhalten sich restriktiver, die Staaten gewähren weniger Subventionen und das Vertrauen befindet sich auf einem Tiefpunkt.

So zählen wir vier Titel aus der Umweltkategorie „grüne Gebäude“ zu den Titeln, die die Performance im Jahr 2025 belasten werden. Sika hat seine Kurskorrektur fortgesetzt, da der Aufschlag gegenüber dem Marktpreis fast vollständig verschwunden ist. Der Markt teilt die ehrgeizigen Ziele von Taylor Wimpey nicht.

Unsere Positionen im Bereich Kreislaufwirtschaft, darunter Tomra Systems, UPM Kymene und Croda, trugen zu einem Viertel zur relativen Wertentwicklung bei. Abgesehen von den spezifischen Problemen bei den Wertpapieren sahen wir uns mit einem Skaleneffekt konfrontiert. Zudem bestehen die Titel dieser Umweltkategorien häufig aus Vorleistungsgüter, also aus Produkten, die in früheren Produktionsphasen verwendet werden. Sie waren besonders stark vom Lagerabbau, den Zöllen, dem Konjunkturabschwung in China und ganz allgemein dem weltweiten Konjunkturabschwung betroffen.

Hervorzuheben ist auch die relativ schwache Entwicklung der Umweltkategorie „Anpassung“, wenngleich dieses Thema an Bedeutung gewonnen hat. Es weist eine Korrelation mit dem Baugewerbe auf. Arcadis

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

verzeichnete einen starken Kursrückgang, da es dem niederländischen Konzern nicht gelang, wieder zum Wachstum zu finden, während seine amerikanischen Konkurrenten von den Infrastrukturausgaben profitieren. Arcadis leidet unter der Flaute auf dem britischen Baumarkt und seiner Abhängigkeit von den Immobilien- und Verkehrssektoren.

Während der Sektor der erneuerbaren Energien im Jahr 2024 noch stark ins Minus gerutscht war, leistete er 2025 einen positiven Beitrag, was vor allem auf die sehr gute Performance von Greenergy zurückzuführen ist, dessen Aktienkurs sich im Jahr 2025 fast verdreifacht hat. Der spanische Konzern hat im Rahmen des Atacama-Projekts in Chile bewiesen, dass er in der Lage ist, Wert zu schaffen und zu sichern; er hat neue Lizenzen in Zentralchile erhalten und in Europa ein neues Geschäftsfeld im Bereich Energiespeicherung aufgebaut, das mit dem Boom der Rechenzentren derzeit ein starkes Wachstum erfährt.

Wir haben in der Umweltkategorie „nachhaltige Mobilität“ eine positive Wertentwicklung erzielt, da wir Aktien aus den Bereichen Pkw- und Lkw-Hersteller sowie Zulieferer untergewichtet haben, um stattdessen auf Aktien aus dem Eisenbahnsektor zu setzen. Tatsächlich umfassen die europäischen Konjunkturprogramme Maßnahmen zur Förderung der Infrastruktur und insbesondere der Eisenbahninfrastruktur, auf die beispielsweise 20 bis 25 % des Investitionsanteils des deutschen Konjunkturpakets entfallen. Ebenso verfolgt die italienische Regierung einen ehrgeizigen Plan zur Vernetzung der wichtigsten italienischen Städte, einschließlich derjenigen in Sizilien. Zunächst haben wir uns auf CAF konzentriert und unser Engagement bei Alstom im Zuge des Führungswechsels schrittweise angehoben.

Der Beitrag der Umweltkategorie Energieeffizienz war positiv, was Belimo, einem Schweizer Unternehmen, das Module zur Optimierung der Luftströme in Gebäuden herstellt, zu verdanken war. Dieses mittelständische Unternehmen hat praktische und effiziente Lösungen zur Energieeinsparung entwickelt. Auch die großen Akteure im Bereich der Elektrifizierung wie Schneider, ABB oder Prysmian haben sich hervorgetan. Das Geschäftsjahr 2025 war geprägt von der Ankündigung massiver Investitionen in den Umbau der Stromnetze auf beiden Seiten des Atlantiks, um den neuen Formen der Stromerzeugung und des Stromverbrauchs gerecht zu werden. Länder wie Deutschland, Belgien oder die Niederlande haben die Vergütungsregelungen für regulierte Netze angepasst, wobei die Eigenkapitalrendite in Deutschland bei etwa 8 bis 10 % und in Belgien bei mindestens 8 % liegt. In den Vereinigten Staaten sind einige Bundesstaaten mit Stromausfällen konfrontiert und tätigen erhebliche Investitionen, zumal der Boom bei Rechenzentren die Netze bereits jetzt stärker belastet.

Schließlich ist der positive Beitrag der Diversifizierungswerte hervorzuheben, allen voran der britische Versicherer Aviva, dem es dank seiner Preispolitik und der Ausschüttungen an die Aktionäre gelungen ist, Direct Lines sowie die Munich Re zu übernehmen.

Die vorgenommenen Umschichtungen zielten in erster Linie darauf ab, die Wertentwicklung des Portfolios zu schützen. Wir haben Unternehmen verkauft, deren Geschäftsmodelle uns zu anfällig erschienen, wie Taylor Wimpey, Croda, Verbund oder Cap Gemini.

Wir haben versucht, unser übermäßiges Engagement in französischen Werten zu verringern, indem wir bei Bouygues Gewinne mitgenommen haben, dessen Kurs dank Spekulationen über den Verkauf von SFR unser Kursziel erreicht hatte. Wir haben zudem unsere Positionen bei Spie, das im öffentlichen Sektor tätig ist, sowie bei St Gobain, Schneider und Getlink reduziert, um unser Engagement in deutschen Titeln wie Nemetschek oder Siemens zu erhöhen. Wir mussten Veolia aufgrund der Greenfin-Auflagen verkaufen.

Wir haben uns zudem bemüht, ein Engagement im Rohstoffsektor und insbesondere im Metallbereich aufzubauen. Die Elektrifizierung, das Bestreben der Wirtschaftsmächte, ihre Versorgungssicherheit zu gewährleisten, sowie die Einführung von Zöllen oder Mechanismen wie dem CBAM in der Europäischen Union haben zu einer Neubewertung von Metallen geführt, insbesondere von Edelmetallen wie Gold und vor allem Silber. Dieser Rahmen maximiert die Finanzierungskapazität der Bergbauunternehmen und fördert somit Investitionen im Bergbau. Vor diesem Hintergrund haben wir eine Position in Metso Oy, einem führenden Anbieter von Aufbereitungsanlagen, oder in SSAB, einem schwedischen Stahlhersteller, aufgebaut.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Wir haben unsere Position in ASMI aufgestockt, da das Unternehmen unserer Einschätzung nach vom Anstieg der Absatzmengen bei Speicherprodukten profitiert.

Ausblick

Der Markt hat zahlreiche Turbulenzen verkraftet, wie etwa die neue Weltordnung durch den Interventionismus der Großmächte. Der wirtschaftliche Aufschwung wird nun nach einer Reihe von Fehlstarts auf das zweite Halbjahr 2026 verschoben.

Trotz dieser Unwägbarkeiten gibt es auch eine Reihe an Faktoren, die die Aktienmärkte und insbesondere unsere Strategie im kommenden Jahr stützen dürften.

- **Normalisierung in China**: In den 3 letzten Jahren wurden die Märkte vor allem von der Entwicklung in China enttäuscht, wo die Wirtschaftsaussichten vor dem Hintergrund der Immobilienkrise immer weiter nach unten revidiert wurden. Die Wirtschaftsakteure haben massiv ihre Lagerbestände abgebaut. Die Behörden werden versuchen, die Wirtschaft wiederzubeleben und ausländische Investitionen zurückzuziehen.
- **Reshoring**: Eine der wichtigsten Lehren aus der Krise der letzten zwei Jahre besteht darin, dass in zahlreichen Branchen wie erneuerbare Energien oder Halbleiter sicherere und regionalere Lieferketten aufgebaut werden müssen. Diese Entwicklung schafft eine neue Nachfrage in Verbindung mit neuen Industriezentren und Automatisierungstechnologien.
- **Beibehaltung der Bruttomarge**: Die Fähigkeit der Unternehmen, einen Großteil des Preisanstiegs beizubehalten, während die Produktionskosten wieder sanken, war sicherlich eine der großen positiven Überraschungen der letzten 3 Jahre. Unternehmen wie St. Gobain weisen darauf hin, dass die Beschaffungskosten sinken, sodass weniger Preiserhöhungen erforderlich sind, um eine positive Marge aufrechtzuerhalten.
- **Kostenkontrolle**: Viele Unternehmen haben eine Straffung ihrer Strukturen angekündigt. Es zeichnen sich einige wichtige Trends ab, wie beispielsweise „Local to Local“, d. h. eine Organisation nach Kontinenten, eine Dezentralisierung der operativen Entscheidungsfindung und damit einhergehend eine Anpassung der zentralen Dienste. Die Einführung von KI-Funktionen würde zu erheblichen operativen Einsparungen führen.
- **Ein Anstieg der Investitionen**: die Auswirkungen der Investitionen, die durch die Konjunkturprogramme in Deutschland oder das INJA in den Vereinigten Staaten ab 2026 ausgelöst werden. Die deutschen Konjunkturprogramme dürften sich mit 0,5 bis 0,7 Prozentpunkten positiv auf das deutsche BIP auswirken.
- **... Aber es muss noch mehr getan werden**: Um die Ziele der COP 28 und bis 2050 Netto-Null zu erreichen, müssen bis 2030 jährlich 4,3 Billionen US-Dollar in saubere Energien investiert werden. Darüber hinaus wird der Finanzierungsbedarf für die Anpassung der Entwicklungsländer an die neuen Umweltbedingungen bis 2050 auf 215 bis 387 Milliarden Dollar pro Jahr geschätzt. Bis 2030 wird dieser Bedarf 10- bis 18-mal höher sein als derzeit.
- **Sehr hohe Investitionen in die Elektrifizierung, die durch den Aufschwung der KI noch verstärkt werden**: Europa muss für seinen ökologischen Wandel bis 2030 knapp 600 Mrd. Euro in Hochspannungsleitungen, Transformatoren und Kabel investieren. Dies bedeutet einen beispiellosen Investitionsbedarf in das Stromnetz. Die neuen Anforderungen im Zusammenhang mit Rechenzentren könnten dazu führen, dass diese Investitionen nach oben korrigiert werden.
- **Eine etwas über dem historischen Durchschnitt liegende Bewertung**: Der europäische Markt ist im Vergleich zum amerikanischen Markt nach wie vor stark unterbewertet. Tatsächlich liegt das KGV des MSCI Europe Index mit 15,4 leicht über dem historischen Durchschnitt von 14,2 bei einem EPS-Wachstum von 12 % – ein Wert, der angesichts des aktuellen wirtschaftlichen Umfelds auf etwa 8 % nach unten korrigiert werden könnte. Der US-Markt weist ein KGV von 22,5 bei einem EPS-Wachstum von 16 % auf.
- **Beschleunigung der Klimakrise**: Die Auswirkungen der Erderwärmung fallen extremer aus und treffen früher ein, während der Verzug bei der Ausführung der auf der COP 21 eingegangenen Verpflichtungen zunimmt. Die Staaten sind nun in eine Aktionsphase eingetreten, was trotz fehlender Haushaltsflexibilität den Druck auf die Wirtschaftsakteure erhöht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Bei Abschluss dieser jährlichen Überprüfung ist es wichtig, an die Ambition unserer Strategie der Energiewende für europäische Aktien zu erinnern: Es geht darum, in Unternehmen zu investieren, die gut positioniert sind, um das strukturelle Wachstum der Dekarbonisierungslösungen zu nutzen.

Die Energiewende wird sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken, weshalb Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderung anbieten, ein langfristiges Wachstum verzeichnen dürften. So weist unser Fonds auf natürliche Art und Weise ein Gewinnwachstumsprofil auf, das höher ist als bei einem allgemeinen europäischen Aktienindex.

Die ESG-Kriterien für die Verwaltung des Fonds, d. h. das Engagement in Unternehmen, deren Erträge erheblich an die Energiewende gekoppelt sind, der Ausschluss von Unternehmen mit niedrigem ESG-Rating (viertes Quartal je Sektor) und die Präferenz für Unternehmen mit erheblichen vermiedenen Kohlenstoffemissionen (nach Carbon4Finance-Datenbank), die Bevorzugung von Unternehmen mit einem Klimaansatz und einer guten Unternehmensführung, schaffen hohe Eintrittsbarrieren für die Kandidaten der Strategie und verleihen unserem Anlageprozess eine umfassende Integrität. Wir wählen sorgfältig jene Unternehmen aus, die diese qualitativen Kriterien erfüllen und im Durchschnitt einen geringen Hebeleffekt aufweisen.

Der aktiv verwaltete Teil des Fonds beträgt fast 90 %. Darin spiegelt sich die Tatsache wider, dass die Chancen in Verbindung mit dem Klimawandel, Wachstums- und Qualitätsunternehmen, die aktiv zur Energiewende beitragen, in allgemeinen Indizes nicht vorherrschend sind. Es sei daran erinnert, dass die Strategie erhebliche Sektorausrichtungen und einen hohen Tracking Error aufweist, weshalb unserer Meinung nach die Performance mittelfristig analysiert werden sollte.

Die langfristigen Aussichten der Strategie bleiben unverändert oder werden sogar gestärkt mit starken Wachstumschancen in Verbindung mit jedem der Umweltsektoren unserer Klima-Taxonomie. Die Dekarbonisierungsziele werden durch die verschiedenen Konjunkturpakete und die „Green Capex“ verstärkt, die die Unternehmen zur Einführung ihrer Netto-Null-Strategien umsetzen und sie in die Lage versetzen, ihre Netto-CO₂-Emissionen bis 2050 zu reduzieren. Mehr denn je müssen die Staaten Energieeinsparungen fördern, indem sie die Pläne zur energetischen Sanierung beschleunigen. Die Elektrifizierung geht allgemein zulasten fossiler Energien und insbesondere von Gas. Diese Faktoren werden die Wertpotenziale unseres Themas noch lange Zeit weiter stützen. Es sei darauf hingewiesen, dass Pläne wie RePower EU und IRA zwar verabschiedet wurden, ihre Anwendung jedoch im Jahr 2023 erfolgen wird. Die regulatorischen Entwicklungen zugunsten der Kreislaufwirtschaft werden zu einer Rationalisierung des Materialeinsatzes und des Energiebedarfs beitragen.

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

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 12,27 %, in der Anteilsklasse AD (mit reinvestierten Kuponerträgen) von 12,25 %, in der Anteilsklasse BC von 13,11 %, in der Anteilsklasse IC von 13,13 %, in der Anteilsklasse K C-D (mit reinvestierten Kuponerträgen) von 13,61 % und in der Anteilsklasse ZC von 13,98 %. Die Anteilsklassen SC und ID (mit reinvestierten Kuponerträgen) sind nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der „informative“ Referenzindex eine Wertentwicklung von 24,38 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

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

Gemäß Artikel 41 sexdecies H Anhang III des französischen Steuergesetzbuches unterliegen die Erträge auf den ausschüttenden Anteil einem Freibetrag von 40 %.

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 82,97%

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ **1. Januar 2025**

Aktualisierung der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente mit den folgenden Änderungen:

Die Labels „ISR“ und „Towards Sustainability“ werden nicht verlängert. Dieser Teilfonds behält das „Greenfin“-Label bei und wendet in diesem Zusammenhang neue Ausschlusskriterien an. Der zu Informationszwecken verwendete Referenzindex wird ebenfalls geändert: Der MSCI Europe IMI GDP Weighted Net Return ersetzt den MSCI Europe GDP Weighted.

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben. So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ **21. Mai 2025**

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

Der Teilfonds wurde entsprechend seiner Anlagestrategie umbenannt: **HSBC Responsible Investment Funds - Europe Equity Green Solutions**

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Mindestanlagequote von 80 %, unverändert, um dem Ziel der nachhaltigen Investition gerecht zu werden.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,
- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindeststrategie in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Um zu entfernen:
 - den Indikator „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
 - den Indikator „Treibhausgasintensität der Unternehmen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - o an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

- an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten
- an unserer Methodik, die auf OGA angewandt wird, die in Unternehmen investieren, die zu Klimalösungen beitragen (OGA der SFDR-Klassifizierung nach Artikel 9).

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

➤ **1. Januar 2026**

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

Gemäß Artikel L.533-22-1 des frz. Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft E abrufbar.

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den Themenansatz „Energiewende“ und die Berücksichtigung der ESG-Kriterien des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet 4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN³⁴
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

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 Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in den Bewertungen nicht vollständig berücksichtigt werden.

Durch die Integration nicht-finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen sind wir in der Lage, die Solidität und Tragbarkeit des bzw. der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Finanzabschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 18,53%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• Umgang mit 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 heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• 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.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

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 den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 2.379,33 €.

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
SIEMENS AG-REG	7 064 005,58	
D'IETEREN GROUP	422 060,91	6 555 425,77
ALSTOM	6 050 698,72	56 045,98
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	744 655,49	5 210 358,65
BOUYGUES SA	76 854,11	5 204 930,06
TAYLOR WIMPEY PLC	125 606,12	4 583 285,24
CRH PLC	2 483 043,34	1 916 369,93
NEMETSCHEK SE	4 370 908,66	
ABB LTD-REG	427 098,99	3 642 116,24
E.ON SE	326 478,43	3 698 937,38

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Bilanz (Aktiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	248 442 335,03	250 628 710,06
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	248 442 335,03	250 628 710,06
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitle (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)		
OGAW		
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)		
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	248 442 335,03	250 628 710,06
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	1 660,78	128 704,72
Finanzkonten	4 894 473,38	2 684 384,63
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	4 896 134,16	2 813 089,35
Summe Aktiva I+II	253 338 469,19	253 441 799,41

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Bilanz (Passiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital:		
Kapital	222 021 765,85	260 217 675,47
Vortrag des Nettoergebnisses	86,73	299,14
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	28 379 695,73	-7 085 667,47
Eigenkapital I	250 401 548,31	253 132 307,14
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	250 401 548,31	253 132 307,14
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)		
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)		
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	2 936 920,88	309 492,27
Kontokorrentkredite		
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	2 936 920,88	309 492,27
Summe Passiva: I+II+III+IV	253 338 469,19	253 441 799,41

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	5 362 776,11	7 830 026,13
Erträge aus Anleihen		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	51 816,14	107 745,88
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	5 414 592,25	7 937 772,01
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen	-1 447,56	-11 855,08
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-1 447,56	-11 855,08
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	5 413 144,69	7 925 916,93
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-2 884 214,38	-2 864 066,56
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-3 600,00	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-2 887 814,38	-2 864 066,56
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	2 525 330,31	5 061 850,37
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-19 057,24	319 827,52
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	2 506 273,07	5 381 677,89
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	984 451,71	-10 659 500,63
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-122 397,78	-137 512,24
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	862 053,93	-10 797 012,87
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	-291 098,28	-407 223,16
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	570 955,65	-11 204 236,03

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	26 789 129,22	-5 195 513,22
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-4 775,67	-969,86
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	26 784 353,55	-5 196 483,08
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	-1 481 886,54	3 933 373,75
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	25 302 467,01	-1 263 109,33
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	28 379 695,73	-7 085 667,47

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

Informationen zur nachhaltigen Investition finden Sie im SFDR-Anhang des Prospekts.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont von 5 Jahren eine möglichst hohe Rendite zu erzielen, indem in Aktien europäischer Unternehmen investiert wird, deren Geschäftstätigkeit einen Beitrag zu Klimaschutzlösungen leistet. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	321 713 845,56	268 851 957,19	234 851 452,83	253 132 307,14	250 401 548,31
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC in EUR					
Nettovermögen	161 924 843,70	139 962 532,15	112 728 413,42	146 622 136,85	136 051 380,67
Anzahl der Anteile	1 538 892,20800	1 712 332,30700	1 259 129,97700	1 690 417,07000	1 397 140,24900
Nettoinventarwert je Anteil	105,22	81,73	89,52	86,73	97,37
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,96	-4,27	-2,65	-3,84	0,22
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,06	0,56	0,65	1,47	0,54
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD in EUR					
Nettovermögen	2 084 178,67	1 374 856,21	1 322 290,04	3 932 665,29	3 820 323,60
Anzahl der Anteile	24 480,58200	20 803,42600	18 389,83700	56 870,37200	50 067,25500
Nettoinventarwert je Anteil	85,13	66,08	71,90	69,15	76,30
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,39	-3,45	-2,13	-3,07	0,17
Ausschüttung je Anteil aus dem Ertrag	0,04	0,46	0,53	1,18	0,42
Steuerzuschrift je Anteil (1)	0,020	0,001	0,145	0,207	(1)
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC in EUR					
Nettovermögen	5 740 161,68	4 437 409,88	251 432,94	657 494,03	442 097,40
Anzahl der Anteile	51 572,304	50 940,741	2 615,559	7 006,371	4 164,885
Nettoinventarwert je Anteil	111,30	87,10	96,12	93,84	106,14
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,23	-4,53	-2,84	-4,14	0,24
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,89	1,29	1,38	2,32	1,34

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC in EUR					
Nettovermögen	67 798 732,94	58 810 014,43	54 412 819,43	50 994 293,57	46 445 000,40
Anzahl der Anteile	4 371,43700	4 844,79200	4 060,05000	3 897,20400	3 137,64900
Nettoinventarwert je Anteil	15 509,48	12 138,81	13 402,00	13 084,84	14 802,48
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	433,40	-631,80	-397,15	-578,37	33,48
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	118,60	180,03	193,24	324,78	187,81
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D in EUR					
Nettovermögen	52 170 664,80	41 005 554,65	44 631 314,95	35 974 624,23	40 869 634,05
Anzahl der Anteile	35 112,00000	35 112,00000	34 469,00000	28 336,00000	28 336,00000
Nettoinventarwert je Anteil	1 485,83	1 167,85	1 294,82	1 269,57	1 442,32
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	41,35	-60,63	-38,32	-56,02	3,22
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	17,27	22,53	23,82	37,09	24,08
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC in EUR					
Nettovermögen	31 995 263,77	23 261 589,87	21 505 182,05	14 951 093,17	22 773 112,19
Anzahl der Anteile	19 391,182	17 878,559	14 859,578	10 501,894	14 034,480
Nettoinventarwert je Anteil	1 649,99	1 301,08	1 447,22	1 423,65	1 622,65
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	45,78	-67,43	-42,80	-62,75	3,59
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	24,18	29,52	31,00	46,36	32,05

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift je Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu diesen Finanzverwaltungsgebühren und für die Verwaltungsgesellschaft externen Verwaltungsgebühren können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft weder verpflichtet, die Anteilsinhaber in besonderer Weise zu informieren, noch ihnen die Möglichkeit zu bieten, ihre Anteile gebührenfrei zurückzugeben.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Gebührensatz					
			Aktien AC und AD	Aktien IC und ID	Aktien SC	Aktien K C-D	Aktien ZC	Aktien BC
1	Kosten Finanzverwaltung ⁽¹⁾	Tägliches Nettovermögen	maximal 1,50% inkl. Steuern	maximal 0,75% inkl. Steuern	maximal 0,55% inkl. Steuern	maximal 0,325% inkl. Steuern	Keiner	maximal 0,75% inkl. Steuern
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen ⁽²⁾	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,10% inkl. Steuern(*)					
3	Höchstsatz für indirekte Gebühren (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	Nicht wesentlich(**)					
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner					
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner					

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(**) Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA, wobei dieser Wert unter dem vorgeschriebenen Schwellenwert von 20 % liegt.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

I. Gebühren für die Registrierung und die Listung von Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilinhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilinhaber; 3: Schreiben an die Anteilinhaber usw.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

- Aufwendungen für die Durchführung der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden, die dem Teilfonds zuzuordnen sind;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände;
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen;

*** Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA.

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche, einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B. Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilinhaber jedes Teilfonds zu wahren.

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 oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

Kapitalgewinne/-verluste:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste</i>
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	253 132 307,14	234 851 452,83
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	16 308 968,23	84 856 411,67
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-49 147 017,83	-55 633 341,44
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2 525 330,31	5 061 850,37
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	862 053,93	-10 797 012,87
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	26 784 353,55	-5 196 483,08
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen	-64 447,02	-9 975,04
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten (*)		-595,30 (*)
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	250 401 548,31	253 132 307,14

(*) 31.12.2024: Ergebnis aus der Fusion

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	25 424,24000	2 357 917,94
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-318 701,06100	-29 534 281,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-293 276,82100	-27 176 363,73
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1 397 140,24900	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	488,01900	35 562,77
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-7 291,13600	-539 656,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6 803,11700	-504 094,20
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	50 067,25500	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2 841,486	-285 493,45
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 841,486	-285 493,45
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4 164,885	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	548,49300	7 847 594,94
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1 308,04800	-18 068 415,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-759,55500	-10 220 820,56
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3 137,64900	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	28 336,00000	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	3 994,000	6 067 892,58
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-461,414	-719 170,24
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 532,586	5 348 722,34
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	14 034,480	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC FR0000982449	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	136 051 380,67	1 397 140,2490 0	97,37
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD FR0000982456	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV	EUR	3 820 323,60	50 067,25500	76,30
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC FR0013287224	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	442 097,40	4 164,885	106,14
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC FR0011235340	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	46 445 000,40	3 137,64900	14 802,48
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D FR0012114239	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV	EUR	40 869 634,05	28 336,00000	1 442,32
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC FR0013437183	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	22 773 112,19	14 034,480	1 622,65

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1 DEUTSCHLAND +/-	Land 2 FRANKREICH +/-	Land 3 SCHWEIZ +/-	Land 4 NIEDERLANDE +/-	Land 5 ITALIEN +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	248 442,34	55 113,78	52 470,92	27 164,36	26 100,39	20 875,92
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe	248 442,34					

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	4 894,47				4 894,47
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	-				
Optionen	-				
Swaps	-				
Sonstige Finanzinstrumente	-				
Summe					4 894,47

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*) +/-]3-6 Monate] (*) +/-]6-12 Monate] (*) +/-]1 - 3 Jahre] (*) +/-]3-5 Jahre] (*) +/-]5-10 Jahre] (*) +/-	> 10 Jahre (*) +/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen							
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	4 894,47						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	4 894,47						

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	CHF	GBP	NOK	SEK	Andere Währungen
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	24 892,59	13 454,30	11 492,14	2 506,96	7 290,17
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	45,29	8,36	0,29	2 493,90	6,26
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten				-2 490,68	
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	24 937,88	13 462,66	11 492,43	2 510,18	7 296,43

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade	Non-Investment- Grade	Ohne Rating
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entlehene Finanztitel		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Hinterlegte Barsicherheiten		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2025
Forderungen		
	Noch zu empfangende Zeichnungen	75,43
	Sonstige Forderungen	1 585,35
Summe der Forderungen		1 660,78
Verbindlichkeiten		
	Käufe mit langer Abwicklungsfrist (règlement différé)	2 490 678,11
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	20 513,23
	Pauschale Verwaltungskosten	422 307,89
	Sonstige Verbindlichkeiten	3 421,65
Summe der Verbindlichkeiten		2 936 920,88
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-2 935 260,10

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	2 266 486,78
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,60
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	62 642,24
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,60
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	4 524,12
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,85
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	366 200,51
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,85
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	164 841,57
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,42
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	19 519,16
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,10
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	2 506 273,07	5 381 677,89
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	2 506 273,07	5 381 677,89
Vortrag auf neue Rechnung	86,73	299,14
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	2 506 359,80	5 381 977,03

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	757 629,83	2 494 567,10
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	757 629,83	2 494 567,10
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	757 629,83	2 494 567,10
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	757 629,83	2 494 567,10
Summe	757 629,83	2 494 567,10
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbescheinigungen insgesamt		
Steuerbescheinigungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigungen		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	21 344,81	66 906,17
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	21 344,81	66 906,17
Vortrag auf neue Rechnung	86,73	299,14
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	21 431,54	67 205,31
Verwendung:		
Ausschüttung	21 028,25	67 107,04
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	403,29	98,27
Thesaurierung		
Summe	21 431,54	67 205,31
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzugschriften insgesamt		
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile	50 067,25500	56 870,37200
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,42	1,18
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschriften	5 799,03	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	5 609,38	16 319,23
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	5 609,38	16 319,23
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	5 609,38	16 319,23
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	5 609,38	16 319,23
Summe	5 609,38	16 319,23
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzugschriften insgesamt		
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	589 305,55	1 265 740,53
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	589 305,55	1 265 740,53
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	589 305,55	1 265 740,53
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	589 305,55	1 265 740,53
Summe	589 305,55	1 265 740,53
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzugschriften insgesamt		
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	682 495,95	1 051 175,47
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**) Vortrag auf neue Rechnung	682 495,95	1 051 175,47
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	682 495,95	1 051 175,47
Verwendung: Ausschüttung Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung Thesaurierung	 682 495,95	 1 051 175,47
Summe	682 495,95	1 051 175,47
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Betrag je Anteil Steuerzugschriften insgesamt Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	449 887,55	486 969,39
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	449 887,55	486 969,39
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	449 887,55	486 969,39
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	449 887,55	486 969,39
Summe	449 887,55	486 969,39
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzugschriften insgesamt		
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	570 955,65	-11 204 236,03
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	570 955,65	-11 204 236,03
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	570 955,65	-11 204 236,03

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	314 153,36	-6 499 516,34
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	314 153,36	-6 499 516,34
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	314 153,36	-6 499 516,34
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	 314 153,36	 -6 499 516,34
Summe	314 153,36	-6 499 516,34
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

AD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	8 829,95	-174 921,24
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	8 829,95	-174 921,24
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	8 829,95	-174 921,24
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	8 829,95	-174 921,24
Summe	8 829,95	-174 921,24
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	1 000,50	-29 064,04
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	1 000,50	-29 064,04
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 000,50	-29 064,04
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	1 000,50	-29 064,04
Summe	1 000,50	-29 064,04
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	105 073,77	-2 254 045,38
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	105 073,77	-2 254 045,38
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	105 073,77	-2 254 045,38
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	105 073,77	-2 254 045,38
Summe	105 073,77	-2 254 045,38
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

K C-D

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	91 412,58	-1 587 653,44
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	91 412,58	-1 587 653,44
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	91 412,58	-1 587 653,44
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	91 412,58	-1 587 653,44
Summe	91 412,58	-1 587 653,44
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	50 485,49	-659 035,59
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	50 485,49	-659 035,59
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	50 485,49	-659 035,59
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	50 485,49	-659 035,59
Summe	50 485,49	-659 035,59
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			248 442 335,03	99,22
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			248 442 335,03	99,22
Versicherungen			22 076 882,40	8,82
AVIVA PLC	GBP	1 235 083	9 680 934,60	3,87
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	22 049	12 395 947,80	4,95
Kraftfahrzeugkomponenten			3 463 077,37	1,38
MICHELIN (CGDE)	EUR	122 327	3 463 077,37	1,38
Industriekonglomerate			7 915 865,00	3,16
SIEMENS AG-REG	EUR	33 100	7 915 865,00	3,16
Bau- und Ingenieurwesen			8 354 736,42	3,34
ARCADIS NV	EUR	69 883	2 483 641,82	0,99
Webuild S.p.A.	EUR	1 715 691	5 871 094,60	2,35
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Energiewirtschaft			6 419 874,30	2,56
GREENERGY RENOVABLES	EUR	74 563	6 419 874,30	2,56
Elektrische Geräte			39 872 769,97	15,93
ABB LTD-REG	CHF	161 190	10 258 647,82	4,10
ALSTOM	EUR	280 711	7 065 495,87	2,82
PRYSMIAN SPA	EUR	136 476	11 788 796,88	4,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	45 806	10 759 829,40	4,30
Hotels, Restaurants und Freizeit			7 914 604,20	3,16
SPIE SA	EUR	160 670	7 914 604,20	3,16
Software			27 850 247,33	11,12
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	139 707	3 330 614,88	1,33
GENUIT GROUP PLC	GBP	1 007 558	3 773 366,16	1,51
GETLINK SE	EUR	166 262	2 615 301,26	1,04
METSO CORP	EUR	313 301	4 693 248,98	1,87
NEMETSCHEK SE	EUR	42 121	3 908 828,80	1,56
SAP SE	EUR	45 735	9 528 887,25	3,81
Maschinen			7 537 836,30	3,01
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	77 811	4 583 067,90	1,83
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	51 295	2 954 768,40	1,18
Baustoffe			3 137 671,20	1,25
DEME GROUP	EUR	22 444	3 137 671,20	1,25
Metalle und Mineralien			10 346 429,19	4,13
NORSK HYDRO ASA	NOK	1 187 601	7 839 479,86	3,13
SSAB AB - B SHARES	SEK	389 646	2 506 949,33	1,00
Papier- und Forstprodukte			5 448 048,72	2,18
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	219 768	5 448 048,72	2,18

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Unabhängige Energieproduzenten und -händler			3 216 025,68	1,28
ERG SPA	EUR	146 316	3 216 025,68	1,28
Chemikalien			15 772 009,86	6,30
DSM-FIRMENICH AG	EUR	33 039	2 271 761,64	0,91
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	133 522	7 290 168,91	2,91
SIKA AG-REG	CHF	35 538	6 210 079,31	2,48
Baumaterialien			21 964 955,84	8,77
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	6 516	5 469 098,33	2,18
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	101 246	8 804 352,16	3,52
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	103 729	7 691 505,35	3,07
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion			21 101 329,11	8,43
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	14 609	7 561 618,40	3,02
ASML HOLDING NV	EUR	6 232	5 742 164,80	2,29
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	206 667	7 797 545,91	3,12
Versorger			13 566 704,25	5,42
E.ON SE	EUR	841 346	13 566 704,25	5,42
Dienstleistungen für Unternehmen			3 652 661,63	1,46
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	318 171	3 652 661,63	1,46
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			10 312 960,73	4,12
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 593 803	10 312 960,73	4,12
IT-Dienste			2 440 979,40	0,97
SOPRA STERIA GROUP	EUR	15 789	2 440 979,40	0,97
Handels- und Vertriebsunternehmen			6 076 666,13	2,43
REXEL SA	EUR	180 907	6 076 666,13	2,43
Summe			248 442 335,03	99,22

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	248 442 335,03
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	4 896 134,16
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-2 936 920,88
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	250 401 548,31

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswahrung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AC	EUR	1 397 140,24900	97,37
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS AD	EUR	50 067,25500	76,30
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS BC	EUR	4 164,885	106,14
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS IC	EUR	3 137,64900	14 802,48
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS K C-D	EUR	28 336,00000	1 442,32
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS ZC	EUR	14 034,480	1 622,65

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

ID der juristischen Person: 969500QU9FT2NQ5RSU22

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: 98,97%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von _% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien, die von europäischen Unternehmen ausgegeben werden, die zu Klimalösungen beitragen. Bei Klimalösungen handelt es sich um Produkte und Dienstleistungen, die die notwendigen Lösungen für die Dekarbonisierung der Akteure des energetischen und ökologischen Wandels direkt oder indirekt bereitstellen. Diese Produkte und Dienstleistungen erfüllen die nachstehenden Bedingungen:

1. sie üben eine Tätigkeit mit geringen oder gar keinen CO₂-Emissionen aus (z. B. erneuerbare Energien),

ermöglichen zu messen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

2. sie ermöglichen eine Tätigkeit mit geringen oder gar keinen CO₂-Emissionen entlang der gesamten Wertschöpfungskette (wie beispielsweise Batteriehersteller),
3. sie schützen, bewirtschaften oder stellen die Umwelt oder die natürlichen Ressourcen wieder her,
4. sie beugen den Risiken vor oder verringern sie, die sich aus den negativen Auswirkungen des Klimawandels auf Menschen, Natur und Sachwerte ergeben (physische Risiken).

Die Bewertung von Investitionen in Klimalösungen bedeutet, ihr Potenzial zur weitgehenden Reduzierung, Vermeidung oder Beseitigung potenzieller Treibhausgasemissionen zu messen. Die Bewertungen stützen sich daher auf die Modellierung potenzieller zukünftiger Ergebnisse der Dekarbonisierung und nicht auf die Untersuchung der historischen Emissionstrends des Unternehmens.

In Klimalösungen zu investieren bedeutet mehr als nur in erneuerbare Energien zu investieren. Die Verwirklichung eines Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft wird strukturelle und tiefgreifende Veränderungen in der Wirtschaft erfordern.

Der Fonds investiert in acht klimabezogene Umweltkategorien: erneuerbare Energien, Energieeffizienz in der Industrie, umweltfreundliche Gebäude, Verkehr – nachhaltige Mobilität, Kreislaufwirtschaft, Biodiversität, sauberes Wasser und Umweltschutz, Anpassung an physische Risiken sowie Informations- und Kommunikationstechnologien. Darüber hinaus gelten Emittenten als Beitragende zu Klimalösungen, wenn mindestens 20 % ihres Umsatzes oder andere quantitative Kennzahlen eine wesentliche Ausrichtung auf Klimalösungen belegen.

Somit trägt der Teilfonds zu den in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen und insbesondere zu den Zielen der Eindämmung des Klimawandels und der Anpassung an den Klimawandel bei.

Zudem werden die ausgewählten Unternehmen alle anhand von ESG-Kriterien (Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor) und auf die Besonderheiten des Teilfonds zugeschnittenen Nachhaltigkeitsindikatoren geprüft und ausgewählt.

Schließlich verpflichtet sich der Teilfonds, Folgendes auszuschließen:

- jeder Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt.
- Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die an sogenannten „ausgeschlossenen“ Tätigkeiten beteiligt sind. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

Die Erreichung des Ziels der nachhaltigen Investition wird anhand der im folgenden Abschnitt aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen; einige davon werden im Vergleich zum MSCI Europe IMI GDP Weighted Net Return gemessen. Der MSCI Europe IMI GDP Weighted Net Return wurde jedoch nicht als Maßstab dafür herangezogen, um zu beurteilen, ob der Teilfonds die Nachhaltigkeitsziele erreicht.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Vermiedene Emissionen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz (Scope 1&2)	-60.31	-50.42
Green Share	62.32	19.92

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.
Referenzwert - MSCI Europe IMI GDP

● **...und im Vergleich zu früheren Perioden?**

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Vermiedene Emissionen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz (Scope 1&2)	31. Dezember 2025	-60.31	-50.42
	31. Dezember 2024	-226.90	-54.52
	31. Dezember 2023	-192.11	-68.23

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen keines der nachhaltigen Investitionsziele erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UN-PRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen.

HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager einen Indikator für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Die Berücksichtigung dieser Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Umsetzung unserer Politik zum Kohleausstieg sowie durch sektorale Ausschlüsse, die durch den Referenzrahmen des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager ceteris paribus Unternehmen, die innerhalb ihres Sektors die geringsten CO₂-Emissionen aufweisen oder an der Reduzierung ihrer CO₂-Intensität arbeiten.

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf soziale Fragen

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagement-Plans. Bestimmte Emittenten, die bei bestimmten PAI weniger gut abschneiden, können Gegenstand von Gesprächen und einer zusätzlichen ESG-Bewertung sein.

Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom Teilfonds berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	74.39	110.08
	31. Dezember 2024	91.45	96.89
	31. Dezember 2023	138.74	113.08
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2025	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%

14 Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind	31. Dezember 2025	0.00%	0.33%
(Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.33%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - MSCI Europe IMI GDP



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
E.ON SE	Versorger	5,49%	Deutschland
Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	4,91%	Deutschland
Prysmian S.p.A.	Industrie	4,31%	Italien
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	4,31%	Niederlande
Schneider Electric SE	Industrie	4,30%	USA
SAP SE	Informationstechnologie	4,27%	Deutschland
Compagnie de Saint-Gobain SA	Industrie	4,05%	Frankreich
ABB Ltd.	Industrie	3,86%	Schweiz
Aviva pic	Finanzen	3,81%	Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland
SPIE SA	Industrie	3,41%	Frankreich
Norsk Hydro ASA	Grundstoffe	3,05%	Norwegen
Kingspan Group Pic	Industrie	3,03%	Irland
Novonosis A/S Class B	Grundstoffe	3,01%	Dänemark

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



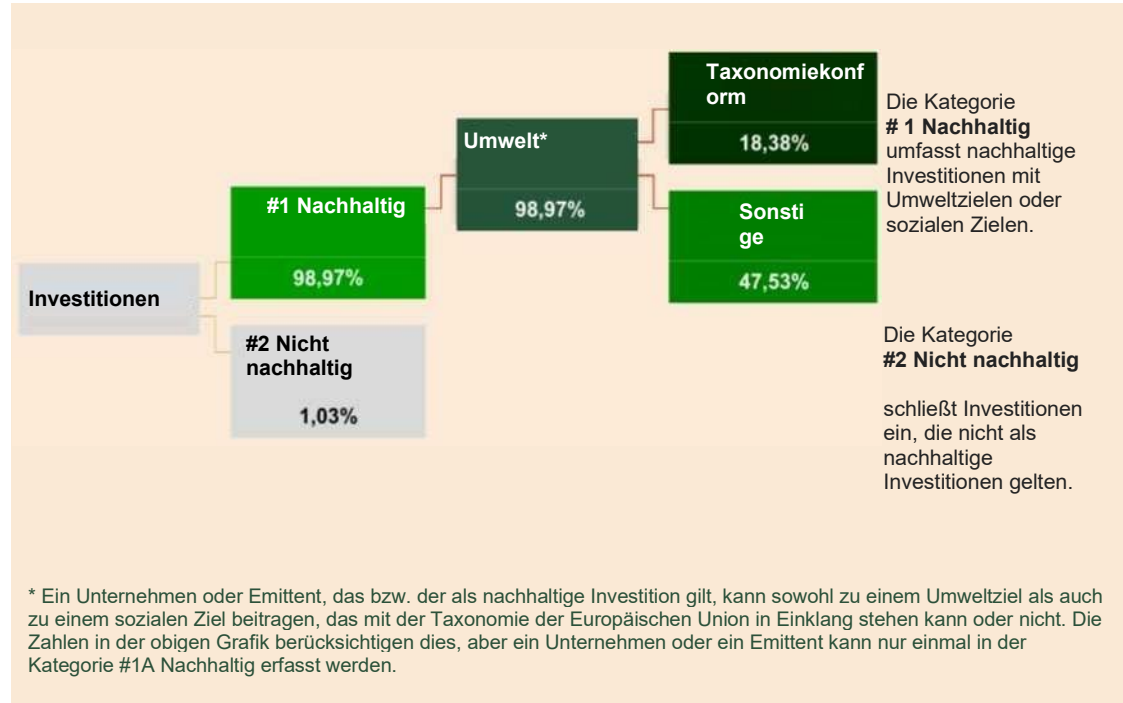
Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 98,97 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/ Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industrie	45.06%
Informationstechnologie	14.11%
Grundstoffe	12.81%
Versorger	8.89%
<i>Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten</i>	5.58%
Finanzen	8.63%
Zyklische Konsumgüter	5.17%
Telekommunikationsdienstleistungen	4.30%
Barmittel und Derivate	1.03%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

 In fossilem Gas

 In Kernenergie

 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

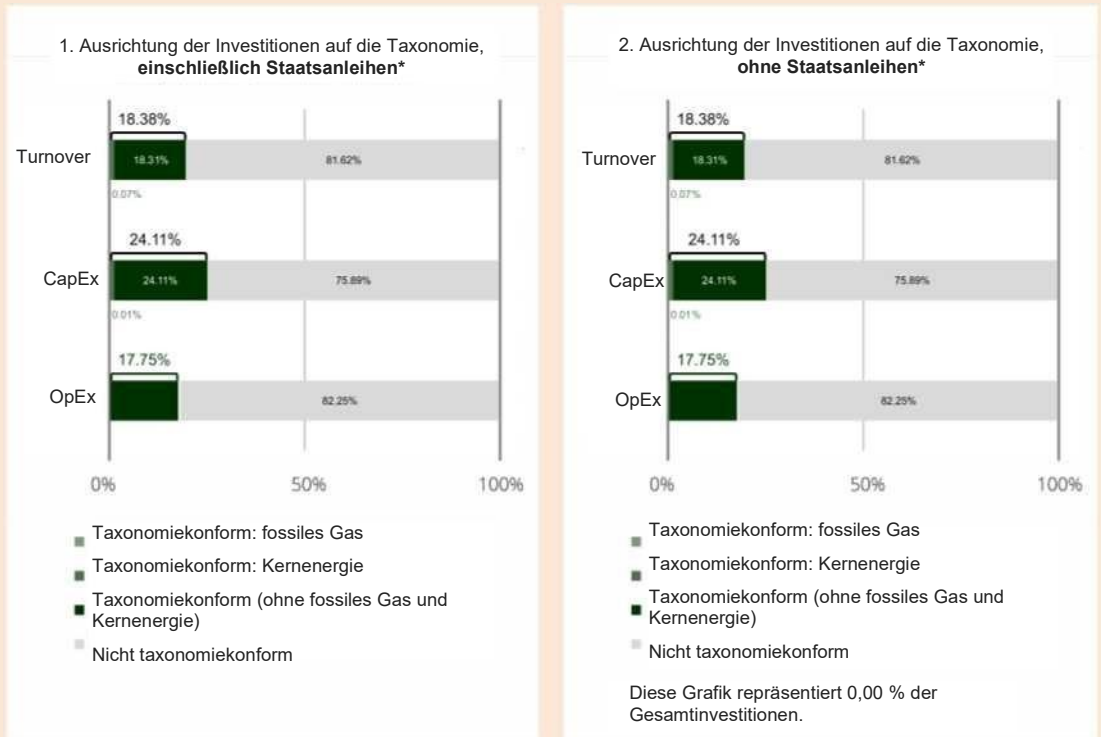
Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, aufzeigen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 1,03% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 12,38%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.07%	0.13%	0.06%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	18.31%	15.56%	11.06%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	81.62%	84.31%	88.89%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.01%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.01%	0.00%	0.00%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	75.89%	78.87%	85.16%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	24.11%	21.13%	14.84%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	17.75%	16.74%	11.68%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	82.25%	83.26%	88.32%

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel entsprach 47,53%.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.

 **Welche Investitionen fielen in die Kategorie „nicht nachhaltig“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds kann bis zu 10 % an Barmitteln halten.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das Ziel einer nachhaltigen Investition im Berichtszeitraum zu erreichen?

Das Portfolio wird so zusammengestellt, dass alle Aktien, aus denen das Portfolio besteht, zum nachhaltigen Ziel der Strategie beitragen. Die Verwaltungsmaßnahmen wurden im Einklang mit dem Ziel einer nachhaltigen Investition ergriffen.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzwert entwickelt?

Nicht zutreffend

- Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das Ziel einer nachhaltigen Investition bestimmt wird?**
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**
Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC	BC	ZC	AD
ISIN	FR0000982449	FR0011235340	FR0013287224	FR0013437183	FR0000982456
Betriebskosten	2 268 502,30	366 823,57	4 530,81	19 840,52	62 697,86
Durchschnittliches Fondsvermögen	141 802 146,78	43 191 815,19	533 149,35	19 892 897,57	3 918 701,14
TER	1,59%	0,84%	0,84%	0,09%	1,59%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen					
TER der Outperformance	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,59%	0,84%	0,84%	0,09%	1,59%

Anteilklassen	K C-D
ISIN	FR0012114239
Betriebskosten	165 419,32
Durchschnittliches Fondsvermögen	38 931 053,38
TER	0,42%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen	
TER der Outperformance	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,42%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum:

	VORHERIGER SATZ	01.01.2025
AC	1,510	1,600
IC	0,760	0,850
BC	0,760	0,850
ZC	0,010	0,100
AD	1,510	1,600
K CD	0,335	0,425

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilsklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilsklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION (A) (C) (EUR)	FR0000982449EUR	EUR	31.12.25	12,27%	-3,12%	9,53%	-22,32%	14,76%	19,97%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION (I) (C) (EUR)	FR0011235340EUR	EUR	31.12.25	13,13%	-2,37%	10,41%	-21,73%	15,69%	20,94%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Teilfonds:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Geschäftsbericht

Anlagepolitik

Über das gesamte Jahr hinweg blieb der HSBC RIF SRI Global Equity hinter dem MSCI World Index (in Euro) zurück.

Dennoch übertraf er im gleichen Zeitraum die SRI-Indizes, insbesondere den MSCI World SRI 5 % Issuer Capped Index in Euro.

Die Sektorallokation, die sich aus der SRI-Ausrichtung des Portfolios ergibt, erwies sich als ungünstig. Sie ist für den größten Teil der Underperformance gegenüber dem MSCI World verantwortlich.

Der Fonds leidet unter seiner Übergewichtung in den Bereichen Unternehmensdienstleistungen und bestimmten Teilbereichen des Gesundheitswesens, die eher defensive Eigenschaften aufweisen.

Der Teilfonds litt zudem unter seiner Untergewichtung in den Sektoren Medien und Verteidigung.

Diese Auswirkungen werden teilweise durch die Übergewichtung des Teilfonds im Bereich Halbleiter sowie durch die Untergewichtung bei Technologieprodukten und im Energiesektor ausgeglichen. Die Titelauswahl fällt ungünstig aus, insbesondere in den Bereichen Software, Unternehmensdienstleistungen und Gesundheitswesen.

Die größten Beiträge zur Performance stammten von Johnson Controls, Apple (untergewichtet), Cummins, Nvidia und Aviva.

Die größten Negativfaktoren sind Novo Nordisk, WPP, Alphabet, Relx und Salesforce.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 0,03 %, in der Anteilsklasse BC von 0,75 %, in der Anteilsklasse IC von 0,79 %, in der Anteilsklasse JC von 1,17 % und in der Anteilsklasse ZC von 1,55 %. Die Anteilsklasse IC (USD) ist nicht aktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu „informative“ Referenzindex eine Wertentwicklung von 7,25 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderer Neuerungen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Nach dem Inkrafttreten des neuen Rahmenwerks für das SRI-Label für OGA nach französischem Recht am 1. März 2024 wurde die Verwaltung des Teilfonds, der das Label beibehält, angepasst, um den nachstehend aufgeführten zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels gerecht zu werden:

1- Verschärfung der Auswahlkriterien für Wertpapiere im Portfolio des zertifizierten Teilfonds:

a) Das nach Marktkapitalisierung gewichtete durchschnittliche ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des als Referenz dienenden Indikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die 30 % schlechtesten Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings entfernt werden. Der „Best-in-Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes zur Verbesserung des Ratings aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamtrating beträgt mindestens 20 % und fällt je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens unterschiedlich aus.

c) Für die drei Säulen E, S und G ist ein strenger Ausschlussrahmen vorgesehen, der Mindestkriterien für den Ausschluss festlegt.

d) Die Anforderungen hinsichtlich der Beobachtung von Kontroversen, der Politik des Aktionärsengagements und der Stimmrechtsausübung werden verschärft.

2- a) systematische Umsetzung der Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung bei der Verwaltung des zertifizierten Teilfonds.

2- b) Sicherstellung der Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des zertifizierten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den entsprechenden Performanceindikatoren: Der zertifizierte Teilfonds verpflichtet sich, eine Performance zu erzielen, die über der seines als Informationsgrundlage dienenden Referenzindikators liegt, und zwar in Bezug auf die beiden Indikatoren, die am stärksten mit seinem ESG-Ziel in Verbindung stehen: der Indikator „Treibhausgasintensität“ (THG) und der Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“.

3.- Einbeziehung einer Klimastrategie in die Verwaltung des zertifizierten Teilfonds: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, darf der zertifizierte Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, deren neue Projekte die Exploration, Förderung und Raffination fossiler Energieträger betreffen, unabhängig davon, ob es sich um konventionelle oder unkonventionelle Energieträger handelt.

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ 7. Januar 2025

Eintragung folgender Aktien in Österreich:

Aktien	ISIN
AC (EUR)	FR0000438905
IC (EUR)	FR0010761072

➤ 11. Februar 2025

Eintragung folgender Aktien in Schweden:

Aktien	ISIN
AC (EUR)	FR0000438905
IC (USD)	F FR001400RAJ4

➤ 21. Mai 2025

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Mindestanlagequote von 80 %, unverändert, um die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- (d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- (e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Zur Entfernung des Indikators „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - o an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.
 - o an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten.

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

➤ **1. Januar 2026**

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL 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 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 Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in den Bewertungen nicht vollständig berücksichtigt werden.

Durch die Integration nicht-finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen sind wir in der Lage, die Solidität und Tragbarkeit des bzw. der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Finanzabschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• **Portfolioumschlag**

Portfolioumschlagshäufigkeit: 27,12%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• **Umgang mit 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 heranzuziehen.

• **Wertpapierleihgeschäfte**

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• **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 GLOBAL EQUITY

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 20.395,70 €.

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

Mit dem Santander-Urteil vom 10. Mai 2012 (C-338/11 - Santander Asset Management SGIIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass *„das Unionsrecht der französischen Regelung entgegensteht, nach der Dividenden inländischen Ursprungs an der Quelle besteuert werden, wenn sie von in einem anderen Staat ansässigen OGAW bezogen werden, während solche Dividenden für in Frankreich ansässige OGAW von der Steuer befreit sind“*.

Diese Entscheidung ist auf verschiedene EU-Länder übertragbar, deren System zur Besteuerung von Dividenden, die an gebietsansässige und gebietsfremde Investmentfonds ausgeschüttet werden, im Hinblick auf die durch das Unionsrecht garantierte Freiheit des Kapitalverkehrs diskriminierend erscheint.

In diesem Zusammenhang hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle Schritte unternommen, die im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) unter dem Titel „Erstattung von Quellensteuern in Bezug auf ausländische Wertpapiere französischer OGAW“ in der Fassung vom 21. Dezember 2012) beschrieben sind, um alle Möglichkeiten zu prüfen und sodann Anträge auf Erstattung von Quellensteuern, die im Widerspruch zum europäischen Recht erhoben wurden, auf den Weg zu bringen.

In diesem Sinne handelt HSBC Global Asset Management (France) im Interesse der Anteilhaber, indem sie im Namen des Teilfonds HRIF – SRI Global Equity Ansprüche geltend macht, sofern dies mit Blick auf die Wesentlichkeit, die Wahrscheinlichkeit einer Rückerlangung und die damit verbundenen Kosten für die Anteilhaber von Vorteil ist. Die Stellung dieser Anträge unterliegt naturgemäß Unwägbarkeiten in Bezug auf den Zeitpunkt und die Höhe der Erstattung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Die Höhe der tatsächlich im Rahmen dieser Anträge erhaltenen Rückforderungen beträgt: Keine.

Die Situation hat sich seit dem letzten Abschluss nicht verändert.

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
APPLE INC	85 274 357,95	8 037 808,68
NVIDIA CORP	4 920 125,70	50 952 121,85
AMAZON.COM INC	45 451 762,08	4 009 409,25
SONY GROUP CORP	1 584 325,05	41 625 558,50
ALPHABET INC-CL A	32 228 680,72	2 932 236,03
LOWE'S COS INC	890 573,36	34 236 989,28
MASTERCARD INC - A	28 291 279,64	5 680 733,87
VISA INC-CLASS A SHARES	28 646 711,59	1 091 301,03
SIEMENS AG-REG		29 395 605,27
UNITEDHEALTH GROUP INC	758 597,01	26 174 062,87

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz (Aktiva) zum 30. Dezember 2025 (in EUR)	30.12.2025	30.12.2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	1 942 329 705,50	2 156 479 065,82
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1 942 329 705,50	2 156 479 065,82
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)		
OGAW		
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)		
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 942 329 705,50	2 156 479 065,82
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	1 617 591,50	2 098 958,41
Finanzkonten	15 395 257,14	13 606 089,63
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	17 012 848,64	15 705 048,04
Summe Aktiva I+II	1 959 342 554,14	2 172 184 113,86

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz (Passiva) zum 30. Dezember 2025 (in EUR)	30.12.2025	30.12.2024
Eigenkapital:		
Kapital	1 949 958 829,60	1 777 483 883,17
Vortrag des Nettoergebnisses		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	6 634 117,87	392 308 216,88
Eigenkapital I	1 956 592 947,47	2 169 792 100,05
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	1 956 592 947,47	2 169 792 100,05
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)		
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)		
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	2 749 606,67	2 392 013,81
Kontokorrentkredite		
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	2 749 606,67	2 392 013,81
Summe Passiva: I+II+III+IV	1 959 342 554,14	2 172 184 113,86

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Dezember 2025 (in EUR)	30.12.2025	30.12.2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	26 927 189,28	30 228 327,69
Erträge aus Anleihen		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	270 053,00	476 193,19
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	27 197 242,28	30 704 520,88
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen	-12 738,37	-62 066,88
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-12 738,37	-62 066,88
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	27 184 503,91	30 642 454,00
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-23 606 061,02	-24 436 642,15
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-5 905,89	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-23 611 966,91	-24 436 642,15
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	3 572 537,00	6 205 811,85
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-167 723,11	891 768,58
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	3 404 813,89	7 097 580,43
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	165 838 275,77	168 929 685,68
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-485 995,90	-499 732,94
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	165 352 279,87	168 429 952,74
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	-10 043 483,98	-932 549,61
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	155 308 795,89	167 497 403,13

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Dezember 2025 (in EUR)	30.12.2025	30.12.2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	-163 266 008,56	207 678 773,56
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	2 794,91	-20 087,00
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	-163 263 213,65	207 658 686,56
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	11 183 721,74	10 054 546,76
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	-152 079 491,91	217 713 233,32
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	6 634 117,87	392 308 216,88

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

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

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein Engagement an den internationalen Aktienmärkten aufzubauen, indem Titel von Unternehmen ausgewählt werden, die sich durch vorbildliche Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie durch ihre finanzielle Solidität auszeichnen. In diesem Zusammenhang zielt der Fondsmanager darauf ab, durch eine diskretionäre Verwaltung an den internationalen Aktienmärkten über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren die bestmögliche Wertentwicklung zu erzielen.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	30.12.2021	29.12.2022	29/12/2023	30.12.2024	30.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	1 241 440 696,27	1 262 120 870,36	1 565 708 658,85	2 169 792 100,05	1 956 592 947,47
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	985 894 311,48	975 740 239,42	1 192 462 748,07	1 560 754 306,47	1 479 047 319,37
Anzahl der Anteile	2 736 285,87500	3 195 308,70900	3 366 704,32200	3 620 400,48300	3 430 024,31700
Nettoinventarwert je Anteil	360,30	305,36	354,19	431,09	431,20
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	19,60	9,59	7,85	33,32	34,30
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	-0,48	0,70	0,87	0,04	-0,59
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	3 558 974,40	2 980 584,92	2 594 012,85	4 613 872,83	3 746 811,57
Anzahl der Anteile	21 133,096	20 727,732	15 437,761	22 394,234	18 050,033
Nettoinventarwert je Anteil	168,40	143,79	168,03	206,02	207,57
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	9,13	4,49	3,71	15,87	16,42
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,84	1,45	1,57	1,45	1,20
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	216 812,80	185 144,03	597 257,28	123 523 076,28	10 138 526,65
Anzahl der Anteile	5,02000	5,02000	13,85600	2 336,50900	190,26900
Nettoinventarwert je Anteil	43 189,80	36 881,28	43 104,59	52 866,50	53 285,22
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2 343,22	1 153,10	953,21	4 074,16	4 216,26
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	217,39	372,16	405,17	373,82	309,62

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2021	29.12.2022	29/12/2023	30.12.2024	30.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC in EUR					
Nettovermögen	128 488 890,32	142 607 770,07	135 531 649,52	202 065 565,00	179 001 253,44
Anzahl der Anteile	73 178,052	94 758,052	76 767,015	92 970,015	81 407,015
Nettoinventarwert je Anteil	1 755,83	1 504,96	1 765,49	2 173,44	2 198,84
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	95,13	46,94	38,99	167,24	173,51
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	14,40	20,98	22,66	22,89	20,64
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	123 281 707,27	140 607 131,92	234 522 991,13	278 835 279,47	284 659 036,44
Anzahl der Anteile	57 673,734	76 456,965	108 299,729	104 202,389	104 756,558
Nettoinventarwert je Anteil	2 137,57	1 839,03	2 165,49	2 675,90	2 717,33
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	115,66	57,22	47,77	205,59	213,85
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	24,30	32,71	35,22	37,43	35,18

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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 festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen (méthode du coupon couru) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zu diesen Finanzverwaltungsgebühren und für die Verwaltungsgesellschaft externen Verwaltungsgebühren können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft weder verpflichtet, die Anteilsinhaber in besonderer Weise zu informieren, noch ihnen die Möglichkeit zu bieten, ihre Anteile gebührenfrei zurückzugeben.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Gebührensatz			
			Anteile AC	Anteile IC, BC und IC (USD)	Anteile JC	Anteile ZC
1	Kosten Finanzverwaltung(1)	Tägliches Nettovermögen	maximal 1,50% inkl. Steuern	maximal 0,75% inkl. Steuern	maximal 0,375% inkl. Steuern	Keiner
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen(2)	Tägliches Nettovermögen	0,05% inkl. Steuern(*)			
3	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	Nicht wesentlich(**)			
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner			
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner			

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(**) Der Teilfonds investiert in OGA, wobei dieser Wert unter dem vorgeschriebenen Schwellenwert von 20 % liegt.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und die Listung von Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber: Schreiben an die Anteilhaber usw.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

- Aufwendungen für die Durchführung der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden, die dem Teilfonds zuzuordnen sind;
- *die Pflichtbeiträge der Berufsverbände.*
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen;

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche, einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B. Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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 als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	30.12.2025	30.12.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	2 169 792 100,05	1 565 708 658,85
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	173 946 505,18	678 144 038,45
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-392 807 260,98	-456 355 048,40
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	3 572 537,00	6 205 811,85
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	165 352 279,87	168 429 952,74
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	-163 263 213,65	207 658 686,56
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten		
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	1 956 592 947,47	2 169 792 100,05

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	310 388,78200	129 695 106,60
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-500 764,94800	-207 530 331,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-190 376,16600	-77 835 225,35
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3 430 024,31700	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	700,363	136 061,24
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5 044,564	-1 004 623,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 344,201	-868 562,33
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	18 050,033	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	184,92600	9 930 022,99
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2 331,16600	-126 233 511,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 146,24000	-116 303 488,22
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	190,26900	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	6 661,000	13 830 671,61
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-18 224,000	-38 883 697,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-11 563,000	-25 053 025,53
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	81 407,015	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	7 909,962	20 354 642,74
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-7 355,793	-19 155 097,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	554,169	1 199 545,63
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	104 756,558	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC FR0000438905	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	1 479 047 319,37	3 430 024,31700	431,20
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC FR0013287265	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	3 746 811,57	18 050,033	207,57
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC FR0010761072	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	10 138 526,65	190,26900	53 285,22
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC FR0013356722	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	179 001 253,44	81 407,015	2 198,84
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC FR0013076007	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	284 659 036,44	104 756,558	2 717,33

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		USA +/-	JAPAN +/-	GROSSBRITANNIEN +/-	KANADA +/-	SCHWEIZ +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 942 329,71	1 358 782,68	104 054,88	73 944,49	69 589,85	65 914,64
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe	1 942 329,71					

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	15 395,26				15 395,26
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	-				
Optionen	-				
Swaps	-				
Sonstige Finanzinstrumente	-				
Summe					15 395,26

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*) +/-	[3-6 Monate] (*) +/-	[6-12 Monate] (*) +/-	[1 - 3 Jahre] (*) +/-	[3-5 Jahre] (*) +/-	[5-10 Jahre] (*) +/-	> 10 Jahre (*) +/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen							
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	15 395,26						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	15 395,26						

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	USD	JPY	GBP	CAD	Andere Währungen
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 420 978,39	104 054,88	73 944,49	69 589,85	123 103,53
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen	1 149,45			262,17	203,85
Finanzkonten	206,43	281,56	150,96	429,85	1 178,98
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	1 422 334,27	104 336,44	74 095,45	70 281,87	124 486,36

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade	Non-Investment- Grade	Ohne Rating
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entlehene Finanztitel		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Hinterlegte Barsicherheiten		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2025
Forderungen		
	Coupons und Bardividenden	1 615 472,06
	Sonstige Forderungen	2 119,44
Summe der Forderungen		1 617 591,50
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	2 749 606,67
Summe der Verbindlichkeiten		2 749 606,67
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-1 132 015,17

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	30.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	22 484 769,26
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,55
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	32 919,41
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,80
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	125 983,50
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,80
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	827 998,08
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,42
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	134 390,77
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,05
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	30.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	30.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	30.12.2025
Aktien	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	22 838 001,90
			22 838 001,90
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			22 838 001,90

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2025	30.12.2024
Nettoerträge	3 404 813,89	7 097 580,43
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	3 404 813,89	7 097 580,43
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	3 404 813,89	7 097 580,43

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2025	30.12.2024
Nettoerträge	-2 042 336,02	162 228,82
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	-2 042 336,02	162 228,82
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	-2 042 336,02	162 228,82
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	-2 042 336,02	162 228,82
Summe	-2 042 336,02	162 228,82
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2025	30.12.2024
Nettoerträge	21 789,83	32 630,47
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	21 789,83	32 630,47
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	21 789,83	32 630,47
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	21 789,83	32 630,47
Summe	21 789,83	32 630,47
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2025	30.12.2024
Nettoerträge	58 912,87	873 445,75
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	58 912,87	873 445,75
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	58 912,87	873 445,75
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	58 912,87	873 445,75
Summe	58 912,87	873 445,75
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2025	30.12.2024
Nettoerträge	1 680 293,94	2 128 945,90
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 680 293,94	2 128 945,90
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 680 293,94	2 128 945,90
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 680 293,94	2 128 945,90
Summe	1 680 293,94	2 128 945,90
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzuschriften insgesamt		
Steuerzuschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzuschriften		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2025	30.12.2024
Nettoerträge	3 686 153,27	3 900 329,49
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	3 686 153,27	3 900 329,49
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	3 686 153,27	3 900 329,49
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	3 686 153,27	3 900 329,49
Summe	3 686 153,27	3 900 329,49
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzuschriften insgesamt		
Steuerzuschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzuschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2025	30.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	155 308 795,89	167 497 403,13
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	155 308 795,89	167 497 403,13
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	155 308 795,89	167 497 403,13

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2025	30.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	117 682 154,61	120 649 771,20
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	117 682 154,61	120 649 771,20
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	117 682 154,61	120 649 771,20
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	117 682 154,61	120 649 771,20
Summe	117 682 154,61	120 649 771,20
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2025	30.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	296 554,43	355 605,57
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	296 554,43	355 605,57
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	296 554,43	355 605,57
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	296 554,43	355 605,57
Summe	296 554,43	355 605,57
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2025	30.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	802 223,78	9 519 321,93
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	802 223,78	9 519 321,93
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	802 223,78	9 519 321,93
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	802 223,78	9 519 321,93
Summe	802 223,78	9 519 321,93
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2025	30.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	14 125 501,74	15 548 788,47
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	14 125 501,74	15 548 788,47
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	14 125 501,74	15 548 788,47
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	14 125 501,74	15 548 788,47
Summe	14 125 501,74	15 548 788,47
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2025	30.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	22 402 361,33	21 423 915,96
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	22 402 361,33	21 423 915,96
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	22 402 361,33	21 423 915,96
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	22 402 361,33	21 423 915,96
Summe	22 402 361,33	21 423 915,96
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				1 942 329 705,50	99,27
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				1 942 329 705,50	99,27
Versicherungen				108 899 506,83	5,57
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	64 250	25 089 625,00	1,28
AVIVA PLC	GB00BPQY8M80	GBP	3 180 534	25 002 536,23	1,28
AXA SA	FR0000120628	EUR	382 952	15 754 645,28	0,81
MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	USD	88 185	14 051 402,47	0,72
SWISS RE AG	CH0126881561	CHF	203 020	29 001 297,85	1,48
Geschäftsbanken				92 351 468,72	4,72
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CA1360691010	CAD	227 795	17 742 481,56	0,91
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	GBP	1 695 269	22 838 001,90	1,16
HUNTINGTON BANCSHARES INC	US4461501045	USD	1 176 074	17 473 328,04	0,89
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	167 894	11 651 843,60	0,60
SOFTBANK CORP	JP3732000009	JPY	8 033 200	9 386 738,91	0,48
WESTPAC BANKING CORP	AU000000WBC1	AUD	602 807	13 259 074,71	0,68
Gebrauchsgüter				38 493 148,16	1,97
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JP3419400001	JPY	866 900	12 426 290,55	0,64
SONY GROUP CORP	JP3435000009	JPY	1 190 800	26 066 857,61	1,33
Biotechnologie				26 862 042,86	1,37
AMGEN INC	US0311621009	USD	23 070	6 448 848,32	0,33
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	USD	194 860	20 413 194,54	1,04
Getränke				35 100 341,68	1,79
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	USD	221 252	13 184 613,38	0,67

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
PEPSICO INC	US7134481081	USD	178 757	21 915 728,30	1,12
Post, Luftfracht und Logistik				40 241 932,32	2,06
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	US12541W2098	USD	100 283	13 812 845,75	0,71
EXPEDITORS INTL WASH INC	US3021301094	USD	207 012	26 429 086,57	1,35
Private Finanzdienste				32 106 109,91	1,64
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	USD	101 106	32 106 109,91	1,64
Vertrieb von Basiskonsumgütern				40 295 575,85	2,06
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	USD	4 082	7 015 548,04	0,36
TARGET CORP	US87612E1064	USD	81 972	6 792 135,02	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	USD	88 077	26 487 892,79	1,35
Spezialisierter Handel				66 984 104,74	3,42
BEST BUY CO INC	US0865161014	USD	221 289	12 765 261,62	0,65
FERGUSON ENTERPRISES INC	US31488V1070	USD	90 541	17 368 995,51	0,89
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	110 727	32 614 956,37	1,66
LOWE'S COS INC	US5486611073	USD	20 477	4 234 891,24	0,22
Strom				36 832 448,85	1,88
EVERSOURCE ENERGY	US30040W1080	USD	281 569	16 175 520,64	0,82
EXELON CORP	US30161N1019	USD	333 482	12 456 120,63	0,64
REDEIA CORP SA	ES0173093024	EUR	539 882	8 200 807,58	0,42
Verpackung und Aufmachung				27 952 484,02	1,43
BALL CORP	US0584981064	USD	283 202	12 822 787,33	0,66
BRAMBLES LTD	AU000000BXB1	AUD	1 156 407	15 129 696,69	0,77
Kommunikationsgeräte				55 686 613,45	2,85
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	USD	524 229	34 511 686,77	1,77
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	USD	1 034 422	21 174 926,68	1,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen: Ausstattung und Produkte				49 797 921,44	2,55
BECTON DICKINSON AND CO	US0758871091	USD	96 036	15 978 639,32	0,82
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	USD	363 776	26 667 934,86	1,36
IDEXX LABORATORIES INC	US45168D1046	USD	12 324	7 151 347,26	0,37
Elektronische Geräte und Anlagen				10 887 344,86	0,56
HOYA CORP	JP3837800006	JPY	84 500	10 887 344,86	0,56
Freizeitartikel und -ausrüstung				15 181 900,10	0,78
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JP3778630008	JPY	299 300	6 792 707,25	0,35
HASBRO INC	US4180561072	USD	119 323	8 389 192,85	0,43
Immobilienfonds (Einzelhandel)				14 737 418,36	0,75
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FR0013326246	EUR	157 822	14 737 418,36	0,75
Software				261 157 423,31	13,35
ADOBE INC	US00724F1012	USD	59 833	17 937 433,20	0,92
INTUIT INC	US4612021034	USD	36 616	20 860 080,86	1,07
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	IE00BY7QL619	USD	295 154	30 357 549,65	1,55
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	190 875	79 132 325,55	4,04
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	JPY	104 600	5 034 073,98	0,26
SALESFORCE INC	US79466L3024	USD	108 376	24 509 372,73	1,25
SAP SE	DE0007164600	EUR	147 332	30 696 622,20	1,57
SERVICENOW INC	US81762P1021	USD	118 450	15 536 457,46	0,79
TESLA INC	US88160R1014	USD	68 183	26 350 640,55	1,35
XYLEM INC	US98419M1009	USD	91 809	10 742 867,13	0,55
Maschinen				63 615 717,09	3,25
CUMMINS INC	US2310211063	USD	72 751	31 777 557,61	1,62
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	USD	95 573	31 838 159,48	1,63

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Kapitalmärkte				72 879 120,89	3,72
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CA0641491075	CAD	177 457	11 176 752,22	0,57
CITIGROUP INC	US1729674242	USD	232 620	23 187 813,24	1,19
MORGAN STANLEY	US6174464486	USD	70 735	10 772 822,89	0,55
NATIONAL BANK OF CANADA	CA6330671034	CAD	256 980	27 741 732,54	1,41
Interaktive Medien und Dienste				69 473 546,96	3,55
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	USD	158 413	42 282 536,08	2,16
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	USD	36 869	9 862 774,97	0,50
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	USD	30 596	17 328 235,91	0,89
Computer und Peripheriegeräte				77 401 580,61	3,96
APPLE INC	US0378331005	USD	333 282	77 401 580,61	3,96
Biowissenschaften: Hilfsmittel und Dienstleistungen				71 582 802,65	3,66
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	USD	103 314	12 091 740,17	0,62
DANAHER CORP	US2358511028	USD	37 544	7 365 118,41	0,38
IQVIA HOLDINGS INC	US46266C1053	USD	60 007	11 619 674,13	0,59
LONZA GROUP NOM,	CH0013841017	CHF	28 160	16 284 352,69	0,83
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	US5926881054	USD	9 268	11 147 610,46	0,57
WATERS CORP	US9418481035	USD	40 036	13 074 306,79	0,67
Chemikalien				32 900 705,09	1,68
ECOLAB INC	US2788651006	USD	86 610	19 480 897,05	0,99
PPG INDUSTRIES INC	US6935061076	USD	152 196	13 419 808,04	0,69
Körperpflegeprodukte				12 099 809,30	0,62
L'OREAL	FR0000120321	EUR	32 974	12 099 809,30	0,62
Haushaltsprodukte				9 040 621,25	0,46
CLOROX COMPANY	US1890541097	USD	105 450	9 040 621,25	0,46

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Pharmazie				18 401 204,88	0,94
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	USD	90 261	8 141 414,01	0,42
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	DKK	235 573	10 259 790,87	0,52
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				272 705 605,41	13,92
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	USD	46 436	10 266 587,51	0,52
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	35 309	32 427 785,60	1,66
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	92 407	27 493 803,59	1,41
INTEL CORP	US4581401001	USD	301 455	9 562 675,09	0,49
LAM RESEARCH CORP	US5128073062	USD	74 259	10 974 808,88	0,56
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	USD	53 519	13 319 101,05	0,68
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	868 329	138 492 512,36	7,06
TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	USD	202 220	30 168 331,33	1,54
Dienstleistungen für Unternehmen				4 429 259,66	0,23
SECOM CO LTD	JP3421800008	JPY	146 100	4 429 259,66	0,23
Professionelle Dienstleistungen				50 605 923,77	2,59
AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	USD	80 606	17 791 108,71	0,91
RELX PLC	GB00B2B0DG97	GBP	747 608	26 103 954,35	1,34
VERISK ANALYTICS INC	US92345Y1064	USD	35 171	6 710 860,71	0,34
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				12 814 466,67	0,65
SWISSCOM AG-REG	CH0008742519	CHF	20 708	12 814 466,67	0,65
Mobile Telekommunikationsdienste				48 190 613,24	2,46
KDDI CORP	JP3496400007	JPY	1 970 382	29 031 612,13	1,48
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	USD	196 255	19 159 001,11	0,98
Diversifizierte Finanzdienste				53 478 660,77	2,73
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	USD	82 575	40 549 778,03	2,07

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
TMX GR LTD	CA87262K1057	CAD	402 100	12 928 882,74	0,66
Handels- und Vertriebsunternehmen				22 261 038,53	1,14
WW GRAINGER INC	US3848021040	USD	-25 635	22 261 038,53	1,14
Börsennotierte Immobilienfonds (REITs)				18 540 332,67	0,95
STOCKLAND	AU000000SGP0	AUD	5 678 260	18 540 332,67	0,95
Pflege- und andere medizinische Leistungen				33 835 946,69	1,73
CENCORA INC	US03073E1055	USD	36 236	10 478 963,68	0,54
ELEVANCE HEALTH INC	US0367521038	USD	20 054	5 948 747,88	0,30
THE CIGNA GROUP	US1255231003	USD	74 036	17 408 235,13	0,89
Seetransport				7 814 524,19	0,40
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CH0025238863	CHF	42 438	7 814 524,19	0,40
Versandhandel				36 690 439,72	1,88
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	185 535	36 690 439,72	1,88
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere					0,00
Immobilienfonds (spezialisiert)					0,00
RAYONIER ROMPUS	QS0007909870	USD	50 000		0,00
Summe				1 942 329 705,50	99,27

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	1 942 329 705,50
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	17 012 848,64
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-2 749 606,67
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	1 956 592 947,47

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	EUR	3 430 024,31700	431,20
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	EUR	18 050,033	207,57
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	EUR	190,26900	53 285,22
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	EUR	81 407,015	2 198,84
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	EUR	104 756,558	2 717,33

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

V1
 Datenstand: 30. Dezember 2025
 Veröffentlichungsdatum: 15/04/2026

ID der juristischen Person:
 969500K13Y61OMS4TT49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 63,26 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktienmärkten in ausgewählte Titel von Unternehmen aus internationalen Industrieländern investiert, die Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG) und finanzielle Qualität erfüllen. Das SRI-Universum ergibt sich aus der Reduzierung eines ursprünglichen Anlageuniversums, wobei zunächst Ausschlüsse auf der Grundlage von ESG-Kriterien vorgenommen werden, die im Referenzrahmen des SRI-Labels, in den Richtlinien von HSBC Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren sowie in den Ausschlusskriterien für „Pariser Abkommen“-Referenzindizes gemäß den ESMA-Leitlinien zur Fondsbezeichnung festgelegt sind. Dieses ursprüngliche Anlageuniversum umfasst rund 1.500 Titel, darunter vor allem Aktien von Unternehmen, die in internationalen Industrieländern notiert sind, sowie in geringerem Umfang Aktien von Unternehmen aus Industrieländern außerhalb der OECD. Anschließend wird aus dem SRI-Universum das Portfolio zusammengestellt:

- Unter Berücksichtigung von zwei spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren: einem Umweltindikator (dem Indikator „Treibhausgasintensität“) und einem sozialen Indikator (dem Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“). In Bezug auf diese beiden Indikatoren verpflichtet sich der Fonds, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindikator.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt, auszuschließen.

- Dabei wird auch die Analyse der ESG-Kriterien der Emittenten einbezogen.

Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der MSCI World Index ist der Referenzindex, der zum Vergleich bestimmter E/S-Eigenschaften des Teilfonds herangezogen wird, wie im nachstehenden Abschnitt über die Nachhaltigkeitsindikatoren beschrieben.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Säule E	7.51	6.67
Säule S	6.25	5.24
Säule G	6.30	5.83
ESG-Bewertung	6.63	5.82

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - MSCI World

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Säule E	31. Dezember 2025	7.51	6.67
	31. Dezember 2024	7.53	6.67
	31. Dezember 2023	7.62	6.74
Säule S	31. Dezember 2025	6.25	5.24
	31. Dezember 2024	6.26	5.17
	31. Dezember 2023	6.16	5.13
Säule G	31. Dezember 2025	6.30	5.83
	31. Dezember 2024	6.50	5.73
	31. Dezember 2023	6.35	5.72
ESG-Bewertung	31. Dezember 2025	6.63	5.82
	31. Dezember 2024	6.69	5.76
	31. Dezember 2023	6.57	5.67

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist einer der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds verwendet zudem als Nachhaltigkeitsindikatoren relative Kennzahlen in Bezug auf:

- die Umwelt (Indikator für Treibhausgasemissionen von Unternehmen), - die Einhaltung der Menschenrechte (Indikator für Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Indikator für das Fehlen einer Menschenrechtspolitik). Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance (der Teilfonds verpflichtet sich, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindikator). Die Art und Weise, in der die Nachhaltigkeitsindikatoren vom Teilfonds berücksichtigt werden, wird in dem Abschnitt beschrieben, in dem die vom Teilfonds berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beschrieben werden. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten auszuschließen, der an sogenannten „ausgeschlossenen“ Aktivitäten beteiligt ist. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Das DNSH-Prinzip gilt lediglich für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds. Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retailinvestors/about-us/responsible-investing/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UN-PRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen. HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. *Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt.

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager Indikatoren für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt. Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9*): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex – In Bezug auf soziale Fragen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagementplans insbesondere, wenn die Emittenten keine Daten zu den PAI „THG-Intensität“ und „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“ veröffentlichen.

Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt. Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom Teilfonds berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	24.60	109.74
	31. Dezember 2024	24.51	101.87
	31. Dezember 2023	28.86	114.48
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2025	0.00%	0.58%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.39%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2025	0.00%	0.23%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.23%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
9 - 3. Fehlen einer Menschenrechtspolitik	31. Dezember 2025	0.40%	2.40%

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - MSCI World



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	7,02%	USA
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	4,51%	USA
Apple Inc.	Informationstechnologie	3,66%	USA
MasterCard Incorporated Class A	Finanzen	2,10%	USA
Amazon.com, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,87%	USA
Cisco Systems, Inc.	Informationstechnologie	1,87%	USA
Home Depot, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,86%	USA
SAP SE	Informationstechnologie	1,81%	Deutschland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,80%	Niederlande
Trane Technologies pic	Industrie	1,80%	USA
Alphabet Inc. Class A	Telekommunikationsdienstleistungen	1,74%	USA
Texas Instruments Incorporated	Informationstechnologie	1,72%	USA
American Express Company	Finanzen	1,71%	USA
Johnson Controls International pic	Industrie	1,64%	USA
RELX PLC	Industrie	1,61%	Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Vermögensallokation

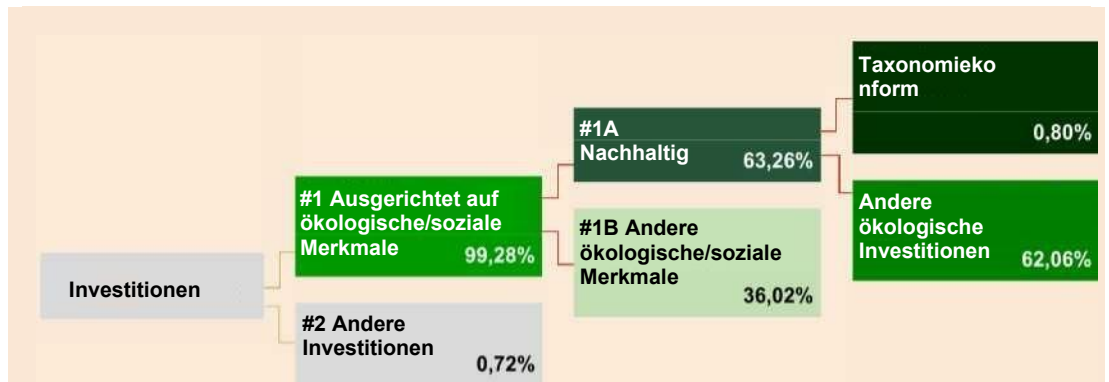
gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 63,26 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Unternehmen oder Emittent, das bzw. der als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang stehen kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/Teilsektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	29.47%
Finanzen	17.61%
Industrie	14.99%
Gesundheit	11.36%
Zyklische Konsumgüter	9.43%
Telekommunikationsdienstleistungen	6.14%
Basiskonsumgüter	3.73%
Grundstoffe	2.50%
Versorger	1.84%
Strom	1.84%
Immobilien	1.82%
Barmittel und Derivate	0.72%
Energie	0.40%
[Unassigned]	0.40%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

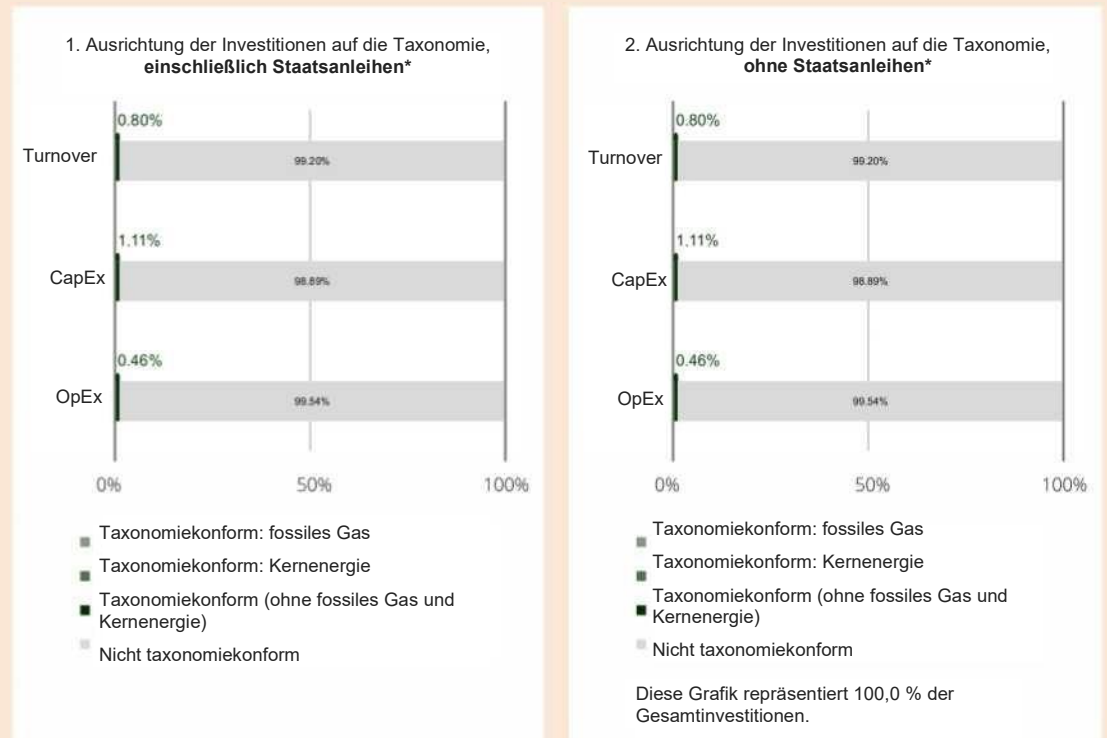
Ja: In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln; - **Investitionsausgaben** (CapEx), die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen; - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,00% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 0,43%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.80%	0.61%	0.61%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	99.20%	99.39%	99.39%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	1.11%	1.03%	1.39%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	98.89%	98.97%	98.61%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.46%	0.72%	0.62%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	99.54%	99.28%	99.38%

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



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 62,06 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds kann Barmittel sowie Investitionen halten, die nicht den Mindestanforderungen für ESG-Ratings entsprechen oder bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken nach einem Ansatz der Verbesserung des ESG-Ratings ausgewählt werden.

Wir wählen Unternehmen aus, um ein Portfolio aufzubauen, das im Vergleich zum verbesserten ESG-Index ein besseres ESG-Rating aufweist (nach Ausschluss von mindestens 30 % der am schlechtesten bewerteten Unternehmen).

Im Laufe des Jahres 2025 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise unsere Position in Microsoft verringert, da der Titel nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar war.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC	ZC	BC	JC
ISIN	FR0000438905	FR0010761072	FR0013076007	FR0013287265	FR0013356722
Betriebskosten	22 489 232,65	126 014,13	135 250,68	32 930,73	828 538,72
Durchschnittliches Fondsvermögen	1 451 063 941,44	15 098 414,16	270 955 587,45	4 117 144,62	195 048 386,65
TER	1,54%	0,83%	0,04%	0,79%	0,42%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen					
TER der Outperformance	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,54%	0,83%	0,04%	0,79%	0,42%

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum: keine.

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY (A) (C) (EUR)	FR0000438905EUR	EUR	31.12.25	0,03%	21,71%	15,99%	-15,25%	37,85%	3,35%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY (I) (C) (EUR)	FR0010761072EUR	EUR	31.12.25	0,79%	22,65%	16,87%	-14,61%	38,89%	4,14%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Teilfonds:

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Geschäftsbericht

Anlagekommentar

Die Aktienmärkte verzeichnen im Jahr 2025 positive Entwicklungen, gestützt durch ein solides weltweites Wirtschaftswachstum sowie die Aussicht auf Zinssenkungen durch die Zentralbanken vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation. Hinzu kommen die Unternehmensergebnisse, die insgesamt weiterhin positiv ausfielen, sowie das Thema Künstliche Intelligenz (KI), das einen Teil der Technologiewerte weiterhin stützte.

Vor diesem Hintergrund verzeichnen der Finanzsektor (Banken und Versicherungen) sowie Investitionsgüter, Versorger und Halbleiter ein starkes Wachstum. Konsumnahe Sektoren verzeichnen einen Rückgang (Konsumgüter, Lebensmittel/Getränke, Luxusgüter, Automobile), aber auch ein Teil der zyklischen Sektoren wie Medien sowie Software und IT-Dienstleistungen. Auch der Immobilienmarkt verzeichnet eine schwache Entwicklung.

Französische Aktien bleiben das zweite Jahr in Folge hinter der Eurozone zurück, die unter der politischen Lage leiden.

Performance-Zuteilung

Über das gesamte Jahr betrachtet bleibt die Wertentwicklung des Fonds hinter der des MSCI Emu Index zurück.

- Insgesamt schneiden Unternehmen mit den besten ESG-Ratings deutlich schlechter ab als der Markt. Der MSCI Emu SRI PAB Index (5% capped) bleibt deutlich hinter dem MSCI Emu Index zurück (+14,55 % gegenüber +23,70 %).
- Der Beitrag der Sektorallokation wirkte sich negativ auf die relative Wertentwicklung des Fonds aus, da dieser in den Bereichen Unternehmensdienstleistungen, Medien, Telekommunikation und Immobilien übergewichtet und im Bereich Investitionsgüter untergewichtet war. Positive Beiträge stammen aus der Übergewichtung in den Sektoren Banken und Versicherungen, aber auch aus der Untergewichtung in den Sektoren langlebige Konsumgüter, Pharma, Energie und Konsumgüter.
- Unsere Titelauswahl hat sich zudem negativ auf die relative Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt. Negative Beiträge kamen aus dem Bereich Investitionsgüter, da keine Positionen im Rüstungssektor gehalten wurden (-60 Bp.), sowie aus dem Bankensektor (Erste, KBC, ING, Bawag verzeichnen zwar eine gute Performance von rund +60 %, bleiben aber hinter den italienischen oder spanischen Banken zurück, die bei etwa +90 % liegen), dem Fachhandel (Inditex), den Finanzdienstleistungen (Deutsche Börse), den Medien (Publicis), der Pharmabranche (Gerresheimer, Merck), dem Lebensmittel-/Getränkesektor (Pernod Ricard, Kerry) sowie Konsumgütern (Henkel). Positive Beiträge kamen aus den Bereichen Gesundheitswesen (Fresenius), nachhaltiger Konsum (Kering), Unternehmensdienstleistungen (Nullengagement in Wolters Kluwer, das einen Rückgang von 32 % verzeichnete), Telekommunikation (KPN, Orange), Versorgungsunternehmen (Edp, Iberdrola) und Transport (DHL).

Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum haben wir Société Générale gekauft und unsere Positionen in Erste, Bawag, ING und AIB reduziert. Wir haben Kingspan gekauft und unsere Positionen in Saint Gobain, Akzo Nobel und CRH reduziert. Außerdem haben wir Henkel, Infineon, Orange und Allianz erworben und Carrefour, STMicro, Gerresheimer und Acciona Renovables veräußert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 18,50 %, in der Anteilsklasse BC von 19,43 %, in der Anteilsklasse IC von 19,42 %, in der Anteilsklasse JC von 19,61 % und in der Anteilsklasse ZC von 20,31 %.

Im Vergleich dazu verzeichnete der Referenzindex des Teilfonds eine Wertentwicklung von 23,70 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Aktiensparplan (PEA)

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

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 94,55%.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen der Label und anderer Neuerungen.

Nach dem Inkrafttreten des neuen Rahmenwerks für das SRI-Label für OGA nach französischem Recht am 1. März 2024 wurde die Verwaltung des Teilfonds, der das Label beibehält, angepasst, um den nachstehend aufgeführten zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels gerecht zu werden:

1- Verschärfung der Auswahlkriterien für Wertpapiere im Portfolio des zertifizierten Teilfonds:

a) Das nach Marktkapitalisierung gewichtete durchschnittliche ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des als Referenz dienenden Indikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die 30 % schlechtesten Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings entfernt werden. Der „Best-in-Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes zur Verbesserung des Ratings aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamtrating beträgt mindestens 20 % und fällt je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens unterschiedlich aus.

c) Für die drei Säulen E, S und G ist ein strenger Ausschlussrahmen vorgesehen, der Mindestkriterien für den Ausschluss festlegt.

d) Die Anforderungen hinsichtlich der Beobachtung von Kontroversen, der Politik des Aktionärsengagements und der Stimmrechtsausübung werden verschärft.

2- a) systematische Umsetzung der Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung bei der Verwaltung des zertifizierten Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

2- b) Sicherstellung der Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des zertifizierten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den entsprechenden Performanceindikatoren: Der zertifizierte Teilfonds verpflichtet sich, eine Performance zu erzielen, die über der seines als Informationsgrundlage dienenden Referenzindikators liegt, und zwar in Bezug auf die beiden Indikatoren, die am stärksten mit seinem ESG-Ziel in Verbindung stehen: der Indikator „Treibhausgasintensität“ (THG) und der Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“.

3.- Einbeziehung einer Klimastrategie in die Verwaltung des zertifizierten Teilfonds: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, darf der zertifizierte Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, deren neue Projekte die Exploration, Förderung und Raffination fossiler Energieträger betreffen, unabhängig davon, ob es sich um konventionelle oder unkonventionelle Energieträger handelt.

Darüber hinaus ergeben sich aus der Anwendung des Referenzrahmens des Labels „Toward Sustainability“ neue Anforderungen (was zu zusätzlichen Verpflichtungen hinsichtlich der Berücksichtigung des Indikators „Treibhausgasintensität“ und des Indikators „Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien“, zu einer Verpflichtung zur Outperformance des ESG-Ratings gegenüber dem zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindikator sowie zur Anwendung von Ausschlüssen führt).

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ **21. Mai 2025**

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Mindestanlagequote von 80 %, unverändert, um die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,
- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Zur Entfernung des Indikators „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - o an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.
 - o an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten.

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

➤ 1. Januar 2026

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

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

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet 4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - 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 basiert auf der Auswahl von Unternehmen, die in Sachen ESG-Rating branchenführend sind und deren Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten sich nicht in ihren Bewertungen widerspiegeln.

Durch die Integration nicht-finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen sind wir in der Lage, die Solidität und Tragbarkeit des bzw. der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Finanzabschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• **Portfolioumschlag**

Portfolioumschlagshäufigkeit: 21,10%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• **Umgang mit 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 heranzuziehen.

• **Wertpapierleihgeschäfte**

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• **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 den

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 5.785,27 €.

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

Mit dem Santander-Urteil vom 10. Mai 2012 (C-338/11 - Santander Asset Management SGIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass *„das Unionsrecht der französischen Regelung entgegensteht, nach der Dividenden inländischen Ursprungs an der Quelle besteuert werden, wenn sie von in einem anderen Staat ansässigen OGAW bezogen werden, während solche Dividenden für in Frankreich ansässige OGAW von der Steuer befreit sind“*.

Diese Entscheidung ist auf verschiedene EU-Länder übertragbar, deren System zur Besteuerung von Dividenden, die an gebietsansässige und gebietsfremde Investmentfonds ausgeschüttet werden, im Hinblick auf die durch das Unionsrecht garantierte Freiheit des Kapitalverkehrs diskriminierend erscheint.

In diesem Zusammenhang hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle Schritte unternommen, die im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) unter dem Titel „Erstattung von Quellensteuern in Bezug auf ausländische Wertpapiere französischer OGAW“ in der Fassung vom 21. Dezember 2012) beschrieben sind, um alle Möglichkeiten zu prüfen und sodann Anträge auf Erstattung von Quellensteuern, die im Widerspruch zum europäischen Recht erhoben wurden, auf den Weg zu bringen.

In diesem Sinne handelt HSBC Global Asset Management (France) im Interesse der Anteilhaber, indem sie im Namen des Teilfonds Ansprüche geltend macht, sofern dies mit Blick auf die Wesentlichkeit, die Wahrscheinlichkeit einer Rückerlangung und die damit verbundenen Kosten für die Anteilhaber von Vorteil ist. Die Stellung dieser Anträge unterliegt naturgemäß Unwägbarkeiten in Bezug auf den Zeitpunkt und die Höhe der Erstattung.

Die Höhe der tatsächlich im Rahmen dieser Anträge erhaltenen Rückforderungen beträgt: Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die Situation hat sich seit dem letzten Abschluss nicht verändert.

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
SOCIETE GENERALE SA	13 028 627,04	5 315 891,08
GENERALI	8 571 646,20	9 677 449,59
INFINEON TECHNOLOGIES	14 924 278,30	936 384,01
ALLIANZ SE-REG	10 248 957,17	3 093 735,05
HENKEL AG AND CO. KGAA NON VTG PRF	11 195 324,87	773 833,16
ERSTE GROUP BANK AG	2 428 709,96	8 642 282,76
IBERDROLA SA	2 077 859,72	7 884 753,62
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	604 759,31	9 274 642,14
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	1 749 431,00	8 091 305,13
KINGSPAN GROUP PLC	8 510 021,11	838 241,95

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz (Aktiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	677 405 064,18	605 986 514,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	677 405 064,18	605 986 514,78
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)		
OGAW		
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)		
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	677 405 064,18	605 986 514,78
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	49 378,71	27 528,77
Finanzkonten	13 733 750,66	10 112 655,77
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	13 783 129,37	10 140 184,54
Summe Aktiva I+II	691 188 193,55	616 126 699,32

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz (Passiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital:		
Kapital	580 417 754,74	568 627 535,40
Vortrag des Nettoergebnisses		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	109 695 164,55	46 851 803,07
Eigenkapital I	690 112 919,29	615 479 338,47
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	690 112 919,29	615 479 338,47
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)		
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)		
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	941 335,28	647 360,85
Kontokorrentkredite	133 938,98	
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	1 075 274,26	647 360,85
Summe Passiva: I+II+III+IV	691 188 193,55	616 126 699,32

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	16 224 912,84	18 678 132,45
Erträge aus Anleihen		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	245 147,85	495 106,16
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	16 470 060,69	19 173 238,61
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen	-3 132,35	
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-3 132,35	
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	16 466 928,34	19 173 238,61
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-7 654 804,38	-7 447 081,74
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-3 090,73	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-7 657 895,11	-7 447 081,74
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	8 809 033,23	11 726 156,87
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-165 529,23	-1 459 251,08
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	8 643 504,00	10 266 905,79
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	22 455 645,02	23 883 175,53
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-371 803,06	-455 539,33
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	22 083 841,96	23 427 636,20
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	-253 664,25	-1 949 116,80
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	21 830 177,71	21 478 519,40

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	81 100 613,30	19 230 874,38
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-1 482,55	4 955,32
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	81 099 130,75	19 235 829,70
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	-1 877 647,91	-4 129 451,82
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	79 221 482,84	15 106 377,88
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	109 695 164,55	46 851 803,07

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

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

Das Anlageziel des Teilfonds „HSBC Responsible Investment Funds – SRI Euroland Equity“ besteht darin, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren die Wertentwicklung zu maximieren, indem in Wertpapiere von Unternehmen investiert wird, die aufgrund ihrer vorbildlichen Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie ihrer finanziellen Solidität ausgewählt wurden.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	765 121 111,69	650 183 214,42	697 150 908,69	615 479 338,47	690 112 919,29
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	343 288 931,76	335 017 809,54	373 497 431,54	391 956 946,39	470 463 992,31
Anzahl der Anteile	5 435 270,2720	6 250 922,5270	6 144 396,3600	5 981 064,7400	6 058 119,1430
Nettoinventarwert je Anteil	63,15	53,59	60,78	65,53	77,65
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	5,70	-0,51	0,71	2,29	2,46
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,55	0,86	1,05	0,84	0,72
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	12 134 962,69	3 412 865,68	7 259 711,41	3 074 584,15	3 317 982,04
Anzahl der Anteile	9 664,212	3 178,518	5 916,866	2 305,499	2 083,198
Nettoinventarwert je Anteil	1 255,65	1 073,72	1 226,95	1 333,58	1 592,73
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	112,96	-10,33	14,39	46,46	50,26
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	19,87	25,37	29,99	27,04	25,84
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	202 618 332,99	118 165 851,22	114 219 567,76	70 358 867,65	72 450 564,91
Anzahl der Anteile	1 014 557,4710	691 960,5170	585 324,5320	331 762,0520	286 080,2380
Nettoinventarwert je Anteil	199,71	170,76	195,13	212,07	253,25
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	17,96	-1,64	2,28	7,38	7,99
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	3,16	4,03	4,77	4,30	4,10

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC in EUR					
Nettovermögen	105 695 458,84	121 747 543,05	128 005 241,84	75 488 839,88	58 295 594,76
Anzahl der Anteile	99 745,072	134 159,072	123 255,072	66 775,072	43 112,029
Nettoinventarwert je Anteil	1 059,65	907,48	1 038,53	1 130,49	1 352,18
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	32,30	-8,73	12,17	39,36	42,63
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	1,63	22,81	26,86	24,57	23,77
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	101 383 425,41	71 839 144,93	74 168 956,14	74 600 100,40	85 584 785,27
Anzahl der Anteile	781 697,525	642 990,157	576 612,252	529 646,935	505 053,181
Nettoinventarwert je Anteil	129,69	111,72	128,62	140,84	169,45
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	11,63	-1,07	1,50	4,89	5,32
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	2,96	3,47	4,05	3,87	3,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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 festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen (méthode du coupon couru) verbucht.

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

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

$(\text{Anzahl} \times \text{Nominalbetrag} \times \text{Tageskurs} \times \text{Kontraktwährung})$

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

$(\text{Anzahl} \times \text{Delta}) \times (\text{Nominalbetrag des Basiswerts} \times \text{Tageskurs des Basiswerts} \times \text{Kontraktwährung})$.

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu diesen Finanzverwaltungsgebühren und für die Verwaltungsgesellschaft externen Verwaltungsgebühren können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft weder verpflichtet, die Anteilsinhaber in besonderer Weise zu informieren, noch ihnen die Möglichkeit zu bieten, ihre Anteile gebührenfrei zurückzugeben.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Gebührensatz			
			Anteile AC	Anteile SC	Anteile ZC	Anteile IC und BC
1	Kosten Finanzverwaltung (1)	Tägliches Nettovermögen	maximal 1,50% inkl. Steuern	max. 0,60% (inkl. Steuern)	Keiner	maximal 0,75% inkl. Steuern
2	Betriebskosten und andere Dienstleistungen (2)	Tägliches Nettovermögen	0,05% inkl. Steuern (*)			
3	Höchstsatz für indirekte Gebühren (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	Nicht wesentlich(**)			
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner			
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner			

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(**) Der Teilfonds investiert in OGA, wobei dieser Wert unter dem vorgeschriebenen Schwellenwert von 20 % liegt.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

1. Gebühren für die Registrierung und die Listung des Teilfonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger; - Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber: Schreiben an die Anteilhaber usw.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- *die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);*
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände;
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen;

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z.B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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 oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	615 479 338,47	697 150 908,69
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	79 771 798,89	56 402 934,97
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-117 130 224,01	-192 464 127,96
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	8 809 033,23	11 726 156,87
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	22 083 841,96	23 427 636,20
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	81 099 130,75	19 235 829,70
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten		
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	690 112 919,29	615 479 338,47

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	544 381,6780	38 761 556,17
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-467 327,2750	-33 256 967,24
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	77 054,4030	5 504 588,93
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	6 058 119,1430	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	229,708	334 325,47
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-452,009	-661 107,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-222,301	-326 782,52
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2 083,198	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	108 573,7080	25 735 429,16
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-154 255,5220	-35 000 980,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-45 681,8140	-9 265 551,26
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	286 080,2380	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9 558,782	11 064 294,34
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-33 221,825	-40 585 876,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-23 663,043	-29 521 581,85
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	43 112,029	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	25 304,400	3 876 193,75
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-49 898,154	-7 625 292,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24 593,754	-3 749 098,42
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	505 053,181	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC FR0000437113	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	470 463 992,31	6 058 119,1430	77,65
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC FR0013287257	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	3 317 982,04	2 083,198	1 592,73
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC FR0010250316	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	72 450 564,91	286 080,2380	253,25
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC FR0014003KN0	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	58 295 594,76	43 112,029	1 352,18
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC FR0010250324	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	85 584 785,27	505 053,181	169,45

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1 FRANKREICH +/-	Land 2 DEUTSCHLAND +/-	Land 3 NIEDERLAND +/-	Land 4 SPANIEN +/-	Land 5 IRLAND +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	677 405,06	193 482,04	160 258,01	113 525,10	45 073,47	41 511,96
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe	677 405,06					

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	13 733,75				13 733,75
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten	-133,94				-133,94
Außerbilanzielle Posten					
Futures	-				
Optionen	-				
Swaps	-				
Sonstige Finanzinstrumente	-				
Summe					13 599,81

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	[3-6 Monate] (*)	[6-12 Monate] (*)	[1 - 3 Jahre] (*)	[3-5 Jahre] (*)	[5-10 Jahre] (*)	> 10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen							
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	13 733,75						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten	-133,94						
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	13 599,81						

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP				
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	10 960,85				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten					
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten	-133,94				
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	10 826,91				

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade	Non-Investment- Grade	Ohne Rating
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte Einlagen Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren Forderungen aus verliehenen Finanztiteln Entlehene Finanztitel Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere In Pension gegebene Finanztitel Forderungen Barsicherheiten Hinterlegte Barsicherheiten In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Verbindlichkeiten Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2025
Forderungen		
	Sonstige Forderungen	49 378,71
Summe der Forderungen		49 378,71
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	941 335,28
Summe der Verbindlichkeiten		941 335,28
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-891 956,57

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	6 647 976,16
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,55
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	25 520,99
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,80
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	515 053,41
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,80
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	426 736,99
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,65
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	39 516,83
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,05
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge	8 643 504,00	10 266 905,79
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres Vortrag auf neue Rechnung	8 643 504,00	10 266 905,79
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	8 643 504,00	10 266 905,79

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	4 420 025,62	5 081 623,36
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**) Vortrag auf neue Rechnung	4 420 025,62	5 081 623,36
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	4 420 025,62	5 081 623,36
Verwendung: Ausschüttung Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung Thesaurierung	4 420 025,62	5 081 623,36
Summe	4 420 025,62	5 081 623,36
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Betrag je Anteil Steuergutschriften insgesamt Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	53 829,99	62 353,85
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	53 829,99	62 353,85
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	53 829,99	62 353,85
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	53 829,99	62 353,85
Summe	53 829,99	62 353,85
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbeträge insgesamt		
Steuerbeträge pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 175 529,20	1 426 975,41
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 175 529,20	1 426 975,41
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 175 529,20	1 426 975,41
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 175 529,20	1 426 975,41
Summe	1 175 529,20	1 426 975,41
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbeträge insgesamt		
Steuerbeträge pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 025 060,97	1 640 968,12
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 025 060,97	1 640 968,12
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 025 060,97	1 640 968,12
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 025 060,97	1 640 968,12
Summe	1 025 060,97	1 640 968,12
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzuschriften insgesamt		
Steuerzuschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzuschriften		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 969 058,22	2 054 985,05
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 969 058,22	2 054 985,05
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 969 058,22	2 054 985,05
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 969 058,22	2 054 985,05
Summe	1 969 058,22	2 054 985,05
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerzuschriften insgesamt		
Steuerzuschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzuschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	21 830 177,71	21 478 519,40
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	21 830 177,71	21 478 519,40
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	21 830 177,71	21 478 519,40

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	14 910 560,10	13 700 195,93
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	14 910 560,10	13 700 195,93
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	14 910 560,10	13 700 195,93
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	14 910 560,10	13 700 195,93
Summe	14 910 560,10	13 700 195,93
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	104 709,27	107 119,32
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	104 709,27	107 119,32
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	104 709,27	107 119,32
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung		
	104 709,27	107 119,32
Summe	104 709,27	107 119,32
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	2 286 584,05	2 451 406,98
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	2 286 584,05	2 451 406,98
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 286 584,05	2 451 406,98
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung		
	2 286 584,05	2 451 406,98
Summe	2 286 584,05	2 451 406,98
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	1 838 206,49	2 628 467,53
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	1 838 206,49	2 628 467,53
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 838 206,49	2 628 467,53
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	1 838 206,49	2 628 467,53
Summe	1 838 206,49	2 628 467,53
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	2 690 117,80	2 591 329,64
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	2 690 117,80	2 591 329,64
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	2 690 117,80	2 591 329,64
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	2 690 117,80	2 591 329,64
Summe	2 690 117,80	2 591 329,64
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				677 405 064,18	98,16
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				677 405 064,18	98,16
Versicherungen				79 033 727,83	11,45
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	22 084	8 623 802,00	1,25
ASR NEDERLAND NV	NL0011872643	EUR	242 547	14 703 199,14	2,13
AXA SA	FR0000120628	EUR	477 604	19 562 659,84	2,83
GENERALI	IT0000062072	EUR	450 191	16 094 328,25	2,33
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	35 663	20 049 738,60	2,91
Automobile				7 643 347,82	1,11
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	82 063	7 643 347,82	1,11
Geschäftsbanken				87 384 675,01	12,67
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	198 519	20 427 605,10	2,96
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	1 048 702	25 179 335,02	3,66
KBC GROUP NV	BE0003565737	EUR	186 149	20 709 076,25	3,00
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	306 587	21 068 658,64	3,05
Getränke				14 998 322,46	2,17
HEINEKEN NV	NL0000009165	EUR	144 059	10 046 674,66	1,45
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	67 738	4 951 647,80	0,72
Kraftfahrzeugkomponenten				11 634 164,36	1,69
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	410 956	11 634 164,36	1,69
Post, Luftfracht und Logistik				13 868 856,51	2,01
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	296 787	13 868 856,51	2,01

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Vertrieb von Basiskonsumgütern				17 182 479,71	2,49
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	EUR	351 010	6 756 942,50	0,98
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	298 983	10 425 537,21	1,51
Spezialisierter Handel				14 071 253,04	2,04
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	EUR	249 756	14 071 253,04	2,04
Strom				53 559 518,68	7,76
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	2 966 033	11 612 019,20	1,68
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	1 678 972	31 002 217,98	4,49
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	86 014	10 945 281,50	1,59
Elektrische Geräte				39 779 023,77	5,76
ALSTOM	FR0010220475	EUR	474 051	11 931 863,67	1,73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	118 549	27 847 160,10	4,03
Immobilienmanagement und -entwicklung				6 630 185,25	0,96
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	EUR	106 509	6 630 185,25	0,96
Software				53 720 502,93	7,78
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	162 784	11 110 008,00	1,61
METSO CORP	FI0009014575	EUR	977 451	14 642 215,98	2,12
SAP SE	DE0007164600	EUR	134 237	27 968 278,95	4,05
Kapitalmärkte				16 516 907,20	2,39
AIB GROUP PLC	IE00BF0L3536	EUR	1 795 316	16 516 907,20	2,39
Baustoffe				10 960 850,44	1,59
CRH PLC	IE0001827041	GBP	102 864	10 960 850,44	1,59
Medien				15 394 534,68	2,23
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	173 714	15 394 534,68	2,23

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Unabhängige Energieproduzenten und -händler				8 388 328,92	1,22
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	52 342	8 388 328,92	1,22
Lebensmittel				5 745 792,00	0,83
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	EUR	73 664	5 745 792,00	0,83
Chemikalien				3 504 640,00	0,51
AKZO NOBEL	NL0013267909	EUR	59 200	3 504 640,00	0,51
Haushaltsprodukte				8 868 179,74	1,29
HENKEL AG AND CO. KGAA NON VTG PRF	DE0006048432	EUR	127 453	8 868 179,74	1,29
Pharmazie				9 510 204,60	1,38
MERCK KGAA	DE0006599905	EUR	77 571	9 510 204,60	1,38
Baumaterialien				15 623 575,81	2,26
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	84 351	7 335 162,96	1,06
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	EUR	111 779	8 288 412,85	1,20
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				47 470 611,25	6,88
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	35 509	32 717 992,60	4,74
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	391 005	14 752 618,65	2,14
Versorger				4 868 427,75	0,71
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	301 918	4 868 427,75	0,71
Professionelle Dienstleistungen				25 608 846,64	3,71
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	371 678	10 102 208,04	1,46
RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	357 203	12 387 800,04	1,80
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	EUR	50 434	3 118 838,56	0,45

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				30 764 839,64	4,46
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	FI0009007884	EUR	160 947	6 074 139,78	0,88
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	EUR	4 262 506	16 947 723,86	2,46
ORANGE	FR0000133308	EUR	545 280	7 742 976,00	1,12
Diversifizierte Finanzdienste				29 778 075,70	4,31
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	EUR	115 119	14 850 351,00	2,15
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	66 731	14 927 724,70	2,16
Handels- und Vertriebsunternehmen				11 551 735,36	1,67
REXEL SA	FR0010451203	EUR	343 904	11 551 735,36	1,67
Pflege- und andere medizinische Leistungen				11 436 634,08	1,66
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	233 496	11 436 634,08	1,66
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				21 906 823,00	3,17
KERING	FR0000121485	EUR	26 443	7 959 343,00	1,15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	21 624	13 947 480,00	2,02
Summe				677 405 064,18	98,16

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilkategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	677 405 064,18
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	13 783 129,37
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-1 075 274,26
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	690 112 919,29

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	EUR	6 058 119,1430	77,65
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	EUR	2 083,198	1 592,73
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	EUR	286 080,2380	253,25
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	EUR	43 112,029	1 352,18
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	EUR	505 053,181	169,45

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

V1
 Datenstand: 31. Dezember 2025
 Veröffentlichungsdatum: 15/04/2026

ID der juristischen Person:
 969500MDTK64JZ4B4F91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 64,65 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktienmärkten in ausgewählte Titel von Unternehmen aus internationalen Industrieländern investiert, die Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG) und finanzielle Qualität erfüllen.

Das SRI-Universum ergibt sich aus der Reduzierung eines ursprünglichen Anlageuniversums, wobei zunächst Ausschlüsse auf der Grundlage von ESG-Kriterien vorgenommen werden, die im Referenzrahmen des SRI-Labels, in den Richtlinien von HSBC Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren sowie in den Ausschlusskriterien für „Pariser Abkommen“-Referenzindizes gemäß den ESMA-Leitlinien zur Fondsbezeichnung festgelegt sind.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum umfasst rund 1.500 Titel, darunter vor allem Aktien von Unternehmen, die in internationalen Industrieländern notiert sind, sowie in geringerem Umfang Aktien von Unternehmen aus Industrieländern außerhalb der OECD. Anschließend wird aus dem SRI-Universum das Portfolio zusammengestellt:

- Unter Berücksichtigung von zwei spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren: einem Umweltindikator (dem Indikator „Treibhausgasintensität“) und einem sozialen Indikator (dem Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“). In Bezug auf diese beiden Indikatoren verpflichtet sich der Fonds, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindikator.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt, auszuschließen.

- Dabei wird auch die Analyse der ESG-Kriterien der Emittenten einbezogen.

Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der MSCI World Index ist der Referenzindex, der zum Vergleich bestimmter E/S-Eigenschaften des Teilfonds herangezogen wird, wie im nachstehenden Abschnitt über die Nachhaltigkeitsindikatoren beschrieben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Säule E	7.85	6.99
Säule S	6.15	5.54
Säule G	7.07	6.50
ESG-Bewertung	7.00	6.35

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - MSCI EMU

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Säule E	31. Dezember 2025	7.85	6.99
	31. Dezember 2024	7.58	7.07
	31. Dezember 2023	8.07	7.26
Säule S	31. Dezember 2025	6.15	5.54
	31. Dezember 2024	6.03	5.45
	31. Dezember 2023	6.20	5.58
Säule G	31. Dezember 2025	7.07	6.50
	31. Dezember 2024	6.84	6.40
	31. Dezember 2023	6.49	6.19
ESG-Bewertung	31. Dezember 2025	7.00	6.35
	31. Dezember 2024	6.84	6.31
	31. Dezember 2023	6.80	6.21

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?**

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist einer der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien. Das ESG-Rating des Portfolios muss um 15 % (in relativer Hinsicht) über dem des zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindex liegen.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds verwendet zudem als Nachhaltigkeitsindikatoren relative Kennzahlen in Bezug auf:

- die Umwelt (Indikator für die Treibhausgasemissionen der Unternehmen),
- soziale Fragen (Indikator Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien) und, - die Einhaltung der Menschenrechte (Indikator für Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Indikator für das Fehlen einer Menschenrechtspolitik). Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

Die Art und Weise, in der die Nachhaltigkeitsindikatoren vom Teilfonds berücksichtigt werden, wird in dem Abschnitt beschrieben, in dem die vom Teilfonds berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beschrieben werden. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten auszuschließen, der an sogenannten „ausgeschlossenen“ Aktivitäten beteiligt ist. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Das DNSH-Prinzip gilt lediglich für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds.

Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retailinvestors/about-us/responsibleinvesting/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UNPRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen. HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt.

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager Indikatoren für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt. Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9*): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex – In Bezug auf soziale Fragen Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien (PAI 13*): Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der betreffenden Unternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder.

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf soziale Fragen

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagementplans insbesondere, wenn die Emittenten keine Daten zu den PAI „THG-Intensität“ und „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“ veröffentlichen. Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom FCPE berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des FCPE veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	74.15	108.26
	31. Dezember 2024	78.86	97.87
	31. Dezember 2023	90.55	109.83

10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2025	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
9 - 3. Fehlen einer Menschenrechtspolitik	31. Dezember 2025	0.00%	0.02%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - MSCI EMU



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	4,89%	Deutschland
Iberdrola SA	Versorger	4,80%	Spanien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,40%	Niederlande
Schneider Electric SE	Industrie	4,23%	USA
ING Groep N.V.	Finanzen	3,44%	Niederlande
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	3,43%	Deutschland
AXA SA	Finanzen	3,11%	Frankreich
KBC Group N.V.	Finanzen	2,93%	Belgien
Société Generale S.A. Class A	Finanzen	2,92%	Frankreich
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2,75%	Niederlande
Erste Group Bank AG	Finanzen	2,56%	Österreich
Deutsche Boerse AG	Finanzen	2,50%	Deutschland
Publicis Groupe SA	Telekommunikationsdienstleistungen	2,31%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	2,24%	Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland
ASR Nederland N.V.	Finanzen	2,18%	Niederlande

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Vermögensallokation

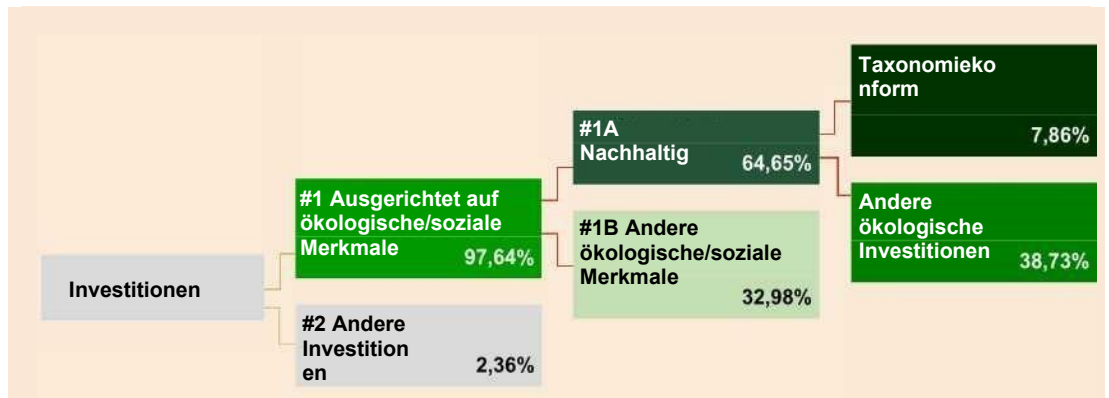
gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 64,65 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Unternehmen oder Emittent, das bzw. der als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang stehen kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/Teilektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	29.62%
Industrie	20.81%
Informationstechnologie	10.72%
Zyklische Konsumgüter	7.51%
Basiskonsumgüter	7.27%
Telekommunikationsdienstleistungen	7.15%
Versorger	6.75%
Strom	6.37%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	0.18%
Grundstoffe	3.39%
Gesundheit	3.13%
Barmittel und Derivate	2.36%
Immobilien	1.29%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

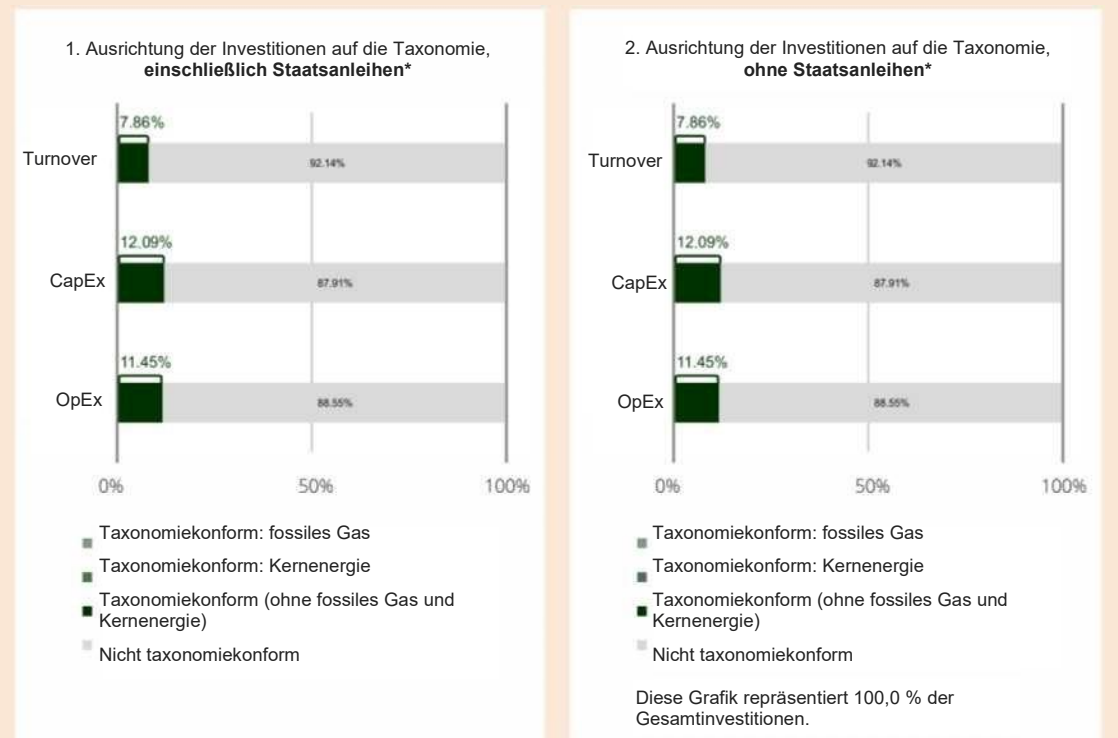
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln; - **Investitionsausgaben** (CapEx), die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen; - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,00% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 0,43%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	7.86%	5.72%	5.71%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	92.14%	94.28%	94.29%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	12.09%	11.48%	12.18%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	87.91%	88.52%	87.82%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	11.45%	9.27%	9.21%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	88.55%	90.73%	90.79%

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

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 62,06 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds kann Barmittel sowie Investitionen halten, die nicht den Mindestanforderungen für ESG-Ratings entsprechen oder bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2025 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise unsere Carrefour-Aktien verkauft, unsere BMW-Position reduziert und Aktien von Société Générale, Allianz sowie Eon gekauft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bericht nach Artikel 29 des frz. Gesetzes über Energie und Klima

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	IC	ZC	BC	AC	SC
ISIN	FR0010250316	FR0010250324	FR0013287257	FR0000437113	FR0014003KN0
Betriebskosten	515 657,29	39 849,17	25 534,40	6 649 507,71	427 346,54
Durchschnittliches Fondsvermögen	64 693 293,48	79 737 346,13	3 190 580,82	428 984 936,62	65 658 732,47
TER	0,79%	0,04%	0,80%	1,55%	0,65%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen					
TER der Outperformance	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,79%	0,04%	0,80%	1,55%	0,65%

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum:

	VORHERIGER SATZ	01.01.2025
IC	0,760	0,800
ZC	0,010	0,050
BC	0,760	0,800
AC	1,510	1,550
SC	0,610	0,650

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY (A) (C) (EUR)	FR0000437113EUR	EUR	31.12.25	18,50%	7,82%	13,42%	-15,14%	17,53%	1,26%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY (I) (C) (EUR)	FR0010250316EUR	EUR	31.12.25	19,42%	8,68%	14,27%	-14,50%	18,49%	2,14%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
SRI EURO BOND**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Geschäftsbericht

Anlagepolitik

Das prägende Thema des ersten Halbjahres 2025 war die protektionistische Politik der neuen Trump-Regierung, die mit schockierenden Ankündigungen zu Zöllen für die Handelspartner der Vereinigten Staaten einherging, insbesondere Anfang April mit dem „Liberation Day“. Bilaterale Verhandlungen haben zu einer Entspannung der Lage geführt, doch die möglichen Auswirkungen auf Inflation und Wachstum haben zu Volatilitätsspitzen geführt, die durch die Ankündigung einer Erhöhung der Verteidigungsausgaben in Europa und eines massiven Investitionsplans in Deutschland im Anschluss an die Wahlen vom 23. Februar noch verstärkt wurden. Vor dem Hintergrund einer anhaltenden Senkung der Leitzinsen in der Eurozone führten diese Faktoren zu einem deutlichen Anstieg der langfristigen Renditen, während die 2-jährigen Renditen nahezu unverändert blieben.

Auch das geopolitische Umfeld erwies sich als turbulent, geprägt durch den Angriff Israels auf die iranischen Nuklearanlagen im Juni und die erfolglosen Verhandlungen über einen Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine. Auf politischer Ebene haben die instabile Regierungslage in Frankreich und das hohe Staatsdefizit zu einem deutlichen Anstieg der Risikoprämie des Landes geführt, die nun der Italiens entspricht. Vor diesem Hintergrund wurde das Rating Frankreichs von Fitch und S&P herabgestuft (von AA- auf A+), während Italien, Spanien, Portugal und Griechenland eine Heraufstufung ihres Ratings erfuhren. Zu beachten ist auch die Herabstufung des Ratings der Vereinigten Staaten durch Moody's im Mai von Aaa auf Aa1.

Andererseits hat sich die Wirtschaft als recht widerstandsfähig erwiesen, insbesondere in der Eurozone, wo die PMI-Frühindikatoren über 50 lagen. In den Vereinigten Staaten hat der längste „Shutdown“ (Stillstand der Regierungstätigkeiten) in der Geschichte des Landes (43 Tage) die Analyse der Wirtschaftslage im 4. Quartal erschwert. Dennoch war eine allmähliche Verschlechterung der Lage auf dem Arbeitsmarkt zu beobachten.

Die EZB hat 4 Zinssenkungen vorgenommen, zuletzt im Juni, und anschließend angedeutet, dass das Ende des geldpolitischen Lockerungszyklus nahe rückt. I. Schnabel sprach im Dezember sogar von einer möglichen Anhebung im Jahr 2026. Die Fed senkte ihrerseits im September zum ersten Mal in diesem Jahr ihre Leitzinsen, gefolgt von weiteren Senkungen im Oktober und Dezember, während die Unabhängigkeit der US-Notenbank durch den Interventionismus von Donald Trump bedroht ist.

Was die Portfolioverwaltung betrifft, wurde die Duration des Portfolios auf einem Niveau gehalten, das leicht über dem des Referenzindex lag, wobei von einer nachlassenden Inflation und einer weiterhin akkommodierenden Geldpolitik ausgegangen wurde und taktische Anpassungen vorgenommen wurden. Diese Positionierung wirkte sich eher negativ auf die relative Wertentwicklung aus, da die Zinsen aufgrund von Inflationsängsten und steigendem Investitionsbedarf in der Eurozone letztlich nur am kurzen Ende der Kurve sanken.

Dagegen wirkten sich die strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen und die Untergewichtung der „Kernländer“ positiv auf die Wertentwicklung aus. Vor dem Hintergrund anhaltender politischer Instabilität waren wir insbesondere bei französischen Staatsanleihen untergewichtet. Unsere Positionierung in Staatsanleihen blieb insgesamt stabil, wobei eine leichte Untergewichtung in Spanien teilweise durch eine Übergewichtung in Portugal ausgeglichen wurde. Die Gewichtung Italiens liegt derzeit ganz leicht über der im Index.

Während des gesamten Zeitraums haben wir eine Übergewichtung bei nichtstaatlichen Emittenten beibehalten, wodurch wir von einem attraktiven Carry profitieren konnten (ca. 0,30 % Rendite des Portfolios über der des Index). Das Finanzwesen ist in der SICAV am stärksten vertreten, insbesondere der Bankensektor, wobei die Hälfte auf vorrangige Schuldtitel und die andere Hälfte auf nachrangige LT2-Schuldtitel entfällt.

Wir haben aktiv am Primärmarkt partizipiert, wobei wir die ESG-Ratings der Emittenten und die gegenüber dem Sekundärmarkt angebotenen Aufschläge berücksichtigt haben; dabei erhielten wir

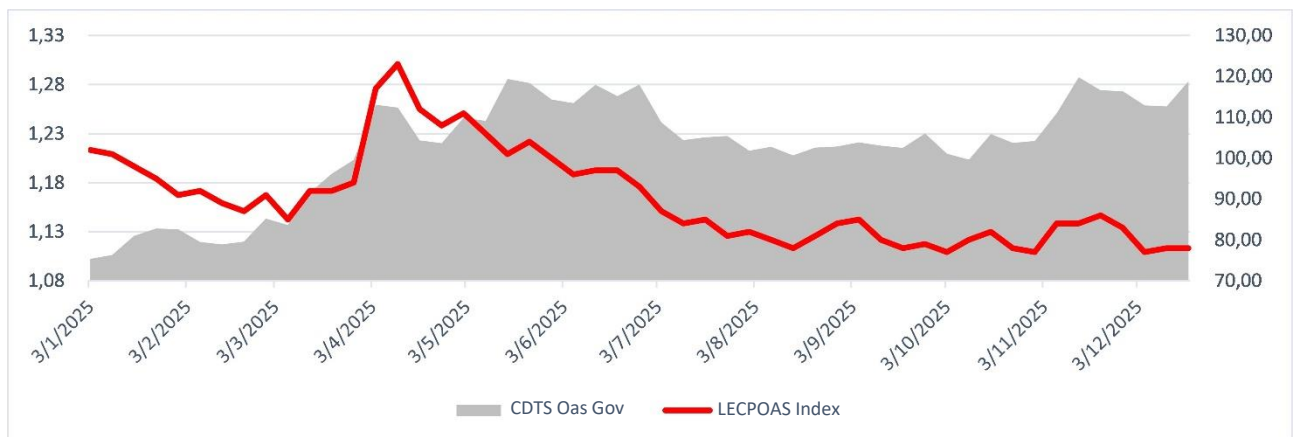
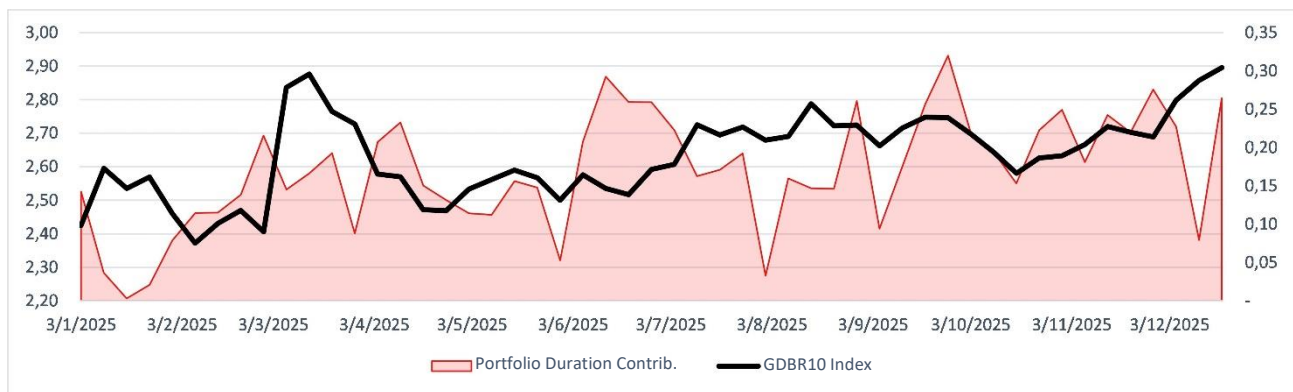
SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

häufig nur eine reduzierte Zuteilung, was die anhaltende Nachfrage der Anleger nach dieser Anlageklasse widerspiegelt. Wir führen auch regelmäßig Umschichtungen durch.

Die relative Wertentwicklung des Fonds liegt über der des Index, wobei die Unternehmensanleihen aufgrund der Verringerung der Risikoprämien (im Jahresdurchschnitt 23 Bp.) im Rahmen eines attraktiven Carry und einer aktiven Verwaltung einen besonders positiven Beitrag leistete. Das Finanzwesen (Banken und Versicherungsgesellschaften), der Versorgungssektor und die Telekommunikationsbranche trugen am stärksten zur relativen Outperformance bei, insbesondere dank nachrangiger Wertpapiere.

Ende Dezember betrug die Duration des Fonds 6,22 und die laufende Rendite 3,22 %.

Die strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen wird beibehalten, gestützt durch die gute Marktentwicklung und die anhaltende Nachfrage seitens der Anleger, wobei eine gute Diversifizierung über verschiedene Branchen hinweg gewährleistet ist. Die Risikoprämien sind Ende 2025 historisch gesehen sehr niedrig, doch bieten Unternehmensanleihen mit „Investment Grade“-Rating im Durchschnitt eine Rendite von über 3,20 %, was hingegen historisch gesehen hoch ist. Was die Positionierung entlang der Zinskurve betrifft, wurde der Anteil im sehr langen Teil zugunsten des Segments mit Laufzeiten von 3 bis 7 Jahren reduziert.



Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in den Anteilsklassen AC und AD (mit reinvestierten Kuponerträgen) von 0,91 %, in der Anteilsklasse BC von 1,31 %, in der Anteilsklasse IC von 1,32 % und in der Anteilsklasse ZC von 1,72 %.

Im Vergleich dazu verzeichnete der „informative“ Referenzindex eine Wertentwicklung von 1,23 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

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

Gemäß Artikel 41 sexdecies H des frz. Steuergesetzbuches (Code général des impôts) unterliegen die Erträge auf die ausschüttenden Anteilklassen einem Freibetrag von 40 %.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderer Neuerungen.

Nach dem Inkrafttreten des neuen Rahmenwerks für das SRI-Label für OGA nach französischem Recht am 1. März 2024 wurde die Verwaltung des Teilfonds, der das Label beibehält, angepasst, um den nachstehend aufgeführten zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels gerecht zu werden:

1- Verschärfung der Auswahlkriterien für Wertpapiere im Portfolio des zertifizierten Teilfonds:

a) Das nach Marktkapitalisierung gewichtete durchschnittliche ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des als Referenz dienenden Indikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die 30 % schlechtesten Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings entfernt werden. Der „Best-in-Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes zur Verbesserung des Ratings aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamtrating beträgt mindestens 20 % und fällt je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens unterschiedlich aus.

c) Für die drei Säulen E, S und G ist ein strenger Ausschlussrahmen vorgesehen, der Mindestkriterien für den Ausschluss festlegt.

d) Die Anforderungen hinsichtlich der Beobachtung von Kontroversen, der Politik des Aktionärsengagements und der Stimmrechtsausübung werden verschärft.

2- a) systematische Umsetzung der Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung bei der Verwaltung des zertifizierten Teilfonds.

2- b) Sicherstellung der Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des zertifizierten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den entsprechenden Performanceindikatoren: Der zertifizierte Teilfonds verpflichtet sich, eine Performance zu erzielen, die über der seines als Informationsgrundlage dienenden Referenzindikators liegt, und zwar in Bezug auf die beiden Indikatoren, die am stärksten mit seinem ESG-Ziel in Verbindung stehen: der Indikator „Treibhausgasintensität“ (THG) und der Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“.

3.- Einbeziehung einer Klimastrategie in die Verwaltung des zertifizierten Teilfonds: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, darf der zertifizierte Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, deren neue Projekte die Exploration, Förderung und Raffination fossiler Energieträger betreffen, unabhängig davon, ob es sich um konventionelle oder unkonventionelle Energieträger handelt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ **21. Mai 2025**

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Mindestanlagequote von 80 %, unverändert, um die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Zur Entfernung des Indikators „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - o an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.
 - o an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten.

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

➤ **1. Januar 2026**

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet 4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN³⁴
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 2.245,62 €.

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET S	28 320 097,89	27 814 061,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01-12-26		5 761 900,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,5% 01-03-30	1 358 321,00	3 123 810,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25		3 279 870,00
SPAI GOVE BON 1,95% 30-04-26		2 493 950,00
ITALIE 1.5% 01-06-25		2 353 176,10
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1,0% 25-05-27		1 866 826,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-11-28	1 863 620,00	
BNP PAR 2.375% 20-11-25 EMTN		1 700 000,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,5% 01-02-26		1 644 354,85

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

Der OGA war im Geschäftsjahr 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) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	220 459 067,24	237 632 026,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	220 459 067,24	237 632 026,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	793 654,58	270 390,59
OGAW	793 654,58	270 390,59
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)	35 775,00	480 770,00
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	221 288 496,82	238 383 187,55
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	181 727,86	1 665 696,87
Finanzkonten	37 795,82	84 001,88
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	219 523,68	1 749 698,75
Summe Aktiva I+II	221 508 020,50	240 132 886,30

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz (Passiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital:		
Kapital	218 594 278,66	232 983 427,09
Vortrag des Nettoergebnisses	184,03	5,17
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2 579 890,03	5 913 270,36
Eigenkapital I	221 174 352,72	238 896 702,62
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	221 174 352,72	238 896 702,62
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)	35 775,00	480 770,00
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	35 775,00	480 770,00
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	297 892,78	755 413,68
Kontokorrentkredite		
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	297 892,78	755 413,68
Summe Passiva: I+II+III+IV	221 508 020,50	240 132 886,30

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien		
Erträge aus Anleihen	7 015 047,09	6 886 718,04
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	3 190,51	25 854,06
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	7 018 237,60	6 912 572,10
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen	-2 075,36	-5 660,14
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-2 075,36	-5 660,14
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	7 016 162,24	6 906 911,96
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1 437 767,87	-1 472 994,10
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-4 630,90	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-1 442 398,77	-1 472 994,10
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	5 573 763,47	5 433 917,86
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-245 613,99	-681 195,68
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	5 328 149,48	4 752 722,18
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-3 145 368,10	-5 555 307,01
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1 354,15	-2 129,75
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	-3 146 722,25	-5 557 436,76
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	207 574,54	868 551,87
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	-2 939 147,71	-4 688 884,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	189 928,61	7 804 041,17
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung		
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	189 928,61	7 804 041,17
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	959,65	-1 954 608,10
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	190 888,26	5 849 433,07
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	2 579 890,03	5 913 270,36

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

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

Das Anlageziel besteht darin, das investierte Kapital langfristig zu vermehren, indem vorrangig Anleihen von Unternehmen oder Staaten ausgewählt werden, die wirtschaftliche, ökologische, soziale und governancebezogene Kriterien erfüllen, die sozial verantwortlich sind.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	292 371 396,09	228 191 369,39	242 095 863,37	238 896 702,62	221 174 352,72
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC in EUR					
Nettovermögen	94 249 372,72	76 819 253,82	89 674 827,81	96 833 604,56	92 925 051,28
Anzahl der Anteile	52 200,15000	51 939,11600	56 585,51800	59 747,78200	56 818,66500
Nettoinventarwert je Anteil	1 805,53	1 479,02	1 584,76	1 620,70	1 635,46
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	3,01	-53,93	-34,98	-31,83	-21,74
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	12,81	13,80	20,33	27,89	35,05
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD in EUR					
Nettovermögen	44 922 174,43	32 234 639,85	31 026 582,72	30 111 659,93	26 238 596,96
Anzahl der Anteile	40 968,272	36 169,603	32 792,569	31 535,497	27 709,246
Nettoinventarwert je Anteil	1 096,51	891,20	946,14	954,84	946,92
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	1,81	-32,57	-20,97	-18,80	-12,72
Ausschüttung je Anteil aus dem Ertrag	7,81	8,33	12,18	16,49	20,40
Steuergutschrift je Anteil (1)					(1)
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC in EUR					
Nettovermögen	7 616 630,74	5 754 719,07	4 109 725,09	2 542 019,10	2 313 629,35
Anzahl der Anteile	7 143,848	6 562,911	4 356,726	2 624,506	2 357,705
Nettoinventarwert je Anteil	1 066,18	876,85	943,30	968,57	981,30
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	1,78	-31,91	-20,77	-18,99	-13,01
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	11,87	11,96	15,65	20,45	24,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I in EUR					
Nettovermögen	93 475 814,56	68 188 722,60	71 009 760,02	57 434 849,29	52 828 048,23
Anzahl der Anteile	516,81520	458,39570	443,72870	349,53350	317,32250
Nettoinventarwert je Anteil	180 868,93	148 755,15	160 029,67	164 318,58	166 480,62
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	302,85	-5 413,86	-3 524,23	-3 222,49	-2 207,60
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	2 014,06	2 029,52	2 656,55	3 469,36	4 222,85
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC in EUR					
Nettovermögen	52 107 403,64	45 194 034,05	46 274 967,73	51 974 569,74	46 869 026,90
Anzahl der Anteile	48 064,560	50 487,188	47 861,784	52 144,468	46 226,699
Nettoinventarwert je Anteil	1 084,11	895,15	966,84	996,74	1 013,89
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	1,81	-32,51	-21,24	-19,51	-13,40
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	16,42	16,05	19,67	24,91	29,68

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift je Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI EURO BOND

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA herangezogen werden (Tabelle C1f.):

Alle Elemente des Portfolios des OGA mit einem direkten Engagement an den Kreditmärkten werden in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jedes Element werden die verschiedenen Ratings abgerufen: Rating der Emission und/oder des Emittenten, langfristiges und/oder kurzfristiges Rating.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Diese Ratings werden von 3 Ratingagenturen abgerufen.

Die Regeln für die Bestimmung des gewählten Ratings sind dann:

1. Stufe: Wenn es ein Rating für die Emission gibt, wird dieses zu Lasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt.

2. Stufe: Aus den verfügbaren langfristigen Ratings der 2 Ratingagenturen wird das niedrigste Rating ausgewählt.

Wenn es kein langfristiges Rating gibt, wird das niedrigste kurzfristige Rating aus den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen ausgewählt.

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als „Ohne Rating“ betrachtet.

Je nach Rating erfolgt die Kategorisierung des Elements nach den Marktstandards, die die Begriffe „Investment Grade“ und „Non Investment Grade“ definieren.

Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu diesen Finanzverwaltungsgebühren und für die Verwaltungsgesellschaft externen Verwaltungsgebühren können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft weder verpflichtet, die Anteilsinhaber in besonderer Weise zu informieren, noch ihnen die Möglichkeit zu bieten, ihre Anteile gebührenfrei zurückzugeben.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Gebührensatz		
			Aktien AC und AD	Aktien IC, BC	Aktien ZC
1	Kosten Finanzverwaltung ⁽¹⁾	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,80% inkl. Steuern	maximal 0,40% inkl. Steuern	Keiner
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen ⁽²⁾	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,10% inkl. Steuern(*)		
3	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	Nicht wesentlich(**)		
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner		
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI EURO BOND

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(**) Der Teilfonds investiert in OGA, wobei dieser Wert unter dem vorgeschriebenen Schwellenwert von 20 % liegt.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und die Listung des Teilfonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber: Schreiben an die Anteilhaber etc.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

- Aufwendungen für die Durchführung der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden, die dem Teilfonds zuzuordnen sind;
- *die Pflichtbeiträge der Berufsverbände.*

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z.B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

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 oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Aktie(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste</i>
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, nach jährlicher Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	238 896 702,62	242 095 863,37
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	20 818 696,49	84 309 315,30
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-40 654 778,29	-94 797 726,08
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5 573 763,47	5 433 917,86
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	-3 146 722,25	-5 557 436,76
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	189 928,61	7 804 041,17
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen	-503 237,93	-391 272,24
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten		
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	221 174 352,72	238 896 702,62

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	6 715,79900	10 923 576,14
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-9 644,91600	-15 674 924,29
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 929,11700	-4 751 348,15
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	56 818,66500	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	359,353	339 078,02
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-4 185,604	-3 965 204,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 826,251	-3 626 126,05
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	27 709,246	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	54,608	53 181,30
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-321,409	-315 502,77
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-266,801	-262 321,47
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2 357,705	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	10,31880	1 707 903,16
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-42,52980	-7 027 298,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-32,21100	-5 319 395,20
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	317,32250	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	7 781,991	7 794 957,87
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-13 699,760	-13 671 848,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5 917,769	-5 876 890,93
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	46 226,699	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC FR0010061283	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	92 925 051,28	56 818,66500	1 635,46
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD FR0011332733	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der SICAV	EUR	26 238 596,96	27 709,246	946,92
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC FR0013287232	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	2 313 629,35	2 357,705	981,30
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I FR0010489567	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	52 828 048,23	317,32250	166 480,62
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC FR0013015542	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	46 869 026,90	46 226,699	1 013,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1 +/-	Land 2 +/-	Land 3 +/-	Land 4 +/-	Land 5 +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe						

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	220 459,06	218 825,72	1 633,34		
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	37,80				37,80
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	–	-2 690,55			
Optionen	–				
Swaps	–				
Sonstige Finanzinstrumente	–				
Summe		216 135,17	1 633,34		37,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	[3-6 Monate] (*)	[6-12 Monate] (*)	[1 - 3 Jahre] (*)	[3-5 Jahre] (*)	[5-10 Jahre] (*)	> 10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen			2 240,13	28 930,56	32 244,81	89 759,88	67 283,68
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	37,80						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures				1 601,85	-3 833,28	-2 551,40	2 092,28
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	37,80		2 240,13	30 532,41	28 411,53	87 208,48	69 375,96

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere					
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten					
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe					

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten^(*)

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade +/-	Non-Investment- Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	217 770,72	2 688,35	
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	217 770,72	2 688,35	

(*) Die Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten herangezogen werden, sind in Kapitel A2 näher erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Hinterlegte Barsicherheiten		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2025
Forderungen		
	Barsicherheiten	40 716,90
	Coupons und Bardividenden	141 010,96
Summe der Forderungen		181 727,86
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	297 420,76
	Sonstige Verbindlichkeiten	472,02
Summe der Verbindlichkeiten		297 892,78
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-116 164,92

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2025
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	844 657,93
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,90
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	254 679,99
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,90
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	12 496,17
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,50
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	277 511,97
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,50
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	48 421,81
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,10
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			793 654,58
	FR0007486634	HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET S	793 654,58
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			793 654,58

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	5 328 149,48	4 752 722,18
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	5 328 149,48	4 752 722,18
Vortrag auf neue Rechnung	184,03	5,17
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	5 328 333,51	4 752 727,35

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 991 966,53	1 666 938,96
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 991 966,53	1 666 938,96
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 991 966,53	1 666 938,96
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 991 966,53	1 666 938,96
Summe	1 991 966,53	1 666 938,96
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbeträge insgesamt		
Steuerbeträge pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	565 213,58	520 224,04
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	565 213,58	520 224,04
Vortrag auf neue Rechnung	184,03	5,17
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	565 397,61	520 229,21
Verwendung:		
Ausschüttung	565 268,62	520 020,35
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	128,99	208,86
Thesaurierung		
Summe	565 397,61	520 229,21
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbescheinigungen insgesamt		
Steuerbescheinigungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile	27 709,246	31 535,497
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	20,40	16,49
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigungen		

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	58 686,34	53 671,92
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	58 686,34	53 671,92
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	58 686,34	53 671,92
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	58 686,34	53 671,92
Summe	58 686,34	53 671,92
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbescheinigungen insgesamt		
Steuerbescheinigungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigungen		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 340 006,48	1 212 660,54
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 340 006,48	1 212 660,54
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 340 006,48	1 212 660,54
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 340 006,48	1 212 660,54
Summe	1 340 006,48	1 212 660,54
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbeträge insgesamt		
Steuerbeträge pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge		

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 372 276,55	1 299 226,72
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 372 276,55	1 299 226,72
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 372 276,55	1 299 226,72
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 372 276,55	1 299 226,72
Summe	1 372 276,55	1 299 226,72
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuerbeträge insgesamt		
Steuerbeträge pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-2 939 147,71	-4 688 884,89
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	-2 939 147,71	-4 688 884,89
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-2 939 147,71	-4 688 884,89

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	-1 235 521,61	-1 902 185,68
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	-1 235 521,61	-1 902 185,68
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-1 235 521,61	-1 902 185,68
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	-1 235 521,61	-1 902 185,68
Summe	-1 235 521,61	-1 902 185,68
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	-352 569,37	-592 878,06
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	-352 569,37	-592 878,06
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-352 569,37	-592 878,06
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	-352 569,37	-592 878,06
Summe	-352 569,37	-592 878,06
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	-30 679,87	-49 852,51
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	-30 679,87	-49 852,51
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-30 679,87	-49 852,51
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Thesaurierung	-30 679,87	-49 852,51
Summe	-30 679,87	-49 852,51
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	-700 523,53	-1 126 368,89
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	-700 523,53	-1 126 368,89
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-700 523,53	-1 126 368,89
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung		
	-700 523,53	-1 126 368,89
Summe	-700 523,53	-1 126 368,89
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	-619 853,33	-1 017 599,75
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	-619 853,33	-1 017 599,75
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-619 853,33	-1 017 599,75
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung		
	-619 853,33	-1 017 599,75
Summe	-619 853,33	-1 017 599,75
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				220 459 067,24	99,68
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				220 459 067,24	99,68
Versicherungen				11 556 018,64	5,22
ACHMEA BV 5,625% 02-11-44 EMTN	XS2809859536	EUR	162 000	177 079,45	0,08
ALLIANZ FIN II 0,5% 14-01-31	DE000A28RSR6	EUR	800 000	718 757,37	0,32
ALLIANZ SE 4,431% 25-07-55	DE000A4DFLN3	EUR	1 000 000	1 046 884,15	0,47
ASS GENERALI 2,429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	850 000	818 873,76	0,37
ASS GENERALI 4,135% 18-06-36	XS3098976098	EUR	537 000	547 584,71	0,25
AXA 1,375% 07-10-41 EMTN	XS2314312179	EUR	800 000	717 204,33	0,32
AXA 1,875% 10-07-42 EMTN	XS2431029441	EUR	838 000	758 243,52	0,34
AXA 3,625% 10-01-33 EMTN	XS2573807778	EUR	800 000	844 062,74	0,38
AXA 4.125% 24-07-56 EMTN	XS3206364690	EUR	595 000	594 368,77	0,27
AXA 5,5% 11-07-43 EMTN	XS2610457967	EUR	862 000	970 087,83	0,44
BV FOR ZURICH INSURANCE 2,75% 19-02-49	XS1942708527	EUR	600 000	606 947,75	0,27
LEGAL AND GENERAL GROUP 4,375 % 04-09-55	XS3170223104	EUR	355 000	364 106,87	0,16
MUNICH RE 1,0% 26-05-42	XS2381261424	EUR	900 000	778 177,79	0,35
MUNICH RE 4,25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	700 000	730 476,03	0,33
SWISSCOM FINANCE BV 3,125% 21-05-32	XS3071336526	EUR	1 200 000	1 216 195,40	0,57
SWISSCOM FINANCE BV 3,875% 29-05-44	XS2827708145	EUR	683 000	666 968,17	0,30
Geschäftsbanken				35 845 240,83	16,21
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1,375% 05-07-32	FR0013266434	EUR	300 000	267 910,95	0,12
BANCO DE BADELL 3.375% 10-03-32	XS3176781691	EUR	500 000	503 769,38	0,23
BANCO DE BADELL 4,25% 13-09-30	XS2782109016	EUR	300 000	315 850,19	0,14
BANCO DE BADELL 5,0% 07-06-29	XS2598331242	EUR	500 000	540 238,05	0,24

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
BANKINTER 1,25% 23-12-32	ES0213679OF4	EUR	500 000	487 142,60	0,22
BANKINTER 3,05% 29-05-28	ES0413679525	EUR	800 000	824 245,70	0,37
BANK OF NEW ZEALAND 3,05 % 30.11.20	XS3231974745	EUR	1 000 000	997 948,84	0,45
BARCLAYS 3.792% 31-10-36 EMTN	XS3219356568	EUR	435 000	430 472,42	0,19
BK IRELAND GROUP 3,625 % 10-11-36	XS3225871121	EUR	447 000	438 203,77	0,20
BN 2,25% 11-01-27 EMTN	XS1470601656	EUR	1 400 000	1 428 056,19	0,66
BQ POSTALE 0,25% 12-07-26 EMTN	FR0013433596	EUR	1 000 000	990 512,33	0,45
CAIXABANK 3.875% 14-05-38 EMTN	XS3226502485	EUR	600 000	598 452,33	0,27
CREDIT MUTUEL ARKEA 3,875% 22-05-28	FR0014001186	EUR	400 000	420 752,19	0,19
CREDIT MUTUEL ARKEA 4,81% 15-05-35	FR001400PZV0	EUR	300 000	322 640,55	0,15
CW BK AUST 4,266% 04-06-34	XS2831094706	EUR	620 000	655 001,17	0,30
DNB BANK A 4,5% 19-07-28 EMTN	XS2652069480	EUR	516 000	541 718,64	0,24
DNB BANK A 4,625% 01-11-29	XS2698148702	EUR	360 000	380 045,84	0,17
DNB BANK A 4,625% 28-02-33	XS2560328648	EUR	450 000	482 767,89	0,22
ERSTE GR BK 0,1% 16-11-28 EMTN	AT0000A2KW37	EUR	600 000	573 304,19	0,26
ERSTE GR BK 4,0% 15-01-35	AT0000A3FY07	EUR	500 000	526 002,05	0,24
ERSTE GR BK 4,25% 30-05-30	AT0000A34QR4	EUR	400 000	426 890,58	0,19
IBRD 0 1/2 16.04.30	XS1218809389	EUR	1 150 000	1 058 202,90	0,48
ING BANK NV 0,125% 08-12-31	XS2418730995	EUR	800 000	680 284,71	0,31
ING GROEP NV 0,875% 09-06-32	XS2350756446	EUR	500 000	490 142,12	0,22
ING GROEP NV 3,375% 19-11-32	XS2941482569	EUR	600 000	601 650,53	0,27
ING GROEP NV 3,875% 12-08-29	XS2764264607	EUR	300 000	311 934,00	0,14
ING GROEP NV 4,375% 15-08-34	XS2818300407	EUR	500 000	523 025,21	0,24
ING GROEP NV 4,875% 14-11-27	XS2554746185	EUR	600 000	616 377,12	0,28
ING GROEP NV 5,0% 20-02-35	XS2588986997	EUR	800 000	876 234,90	0,40
INTE 0,75% 16-03-28 EMTN	XS2317069685	EUR	1 016 000	982 600,67	0,44
INTE 1,75% 04-07-29 EMTN	XS2022424993	EUR	700 000	681 456,90	0,31
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0,1% 17-09-35	XS2231588547	EUR	1 700 000	1 263 586,83	0,57

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0,25% 10-01-50	XS2063423318	EUR	300 000	133 629,23	0,06
KBC GROUPE 4,375% 23-11-27	BE0002900810	EUR	400 000	408 899,64	0,18
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2,75% 14-02-33	XS2586942448	EUR	500 000	508 480,65	0,23
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2,75% 17-01-35	DE000A383TE2	EUR	800 000	803 521,04	0,36
LLOYDS BANKING GROUP 3,5% 06-11-30	XS2868171229	EUR	643 000	657 402,19	0,30
LLOYDS BANKING GROUP 3,875% 14-05-32	XS2815980664	EUR	500 000	524 934,90	0,24
LLOYDS BANKING GROUP 4,0% 09-05-35	XS3069338336	EUR	679 000	707 932,84	0,32
LLOYDS BANKING GROUP 4,75% 21-09-31	XS2690137299	EUR	433 000	466 715,34	0,21
MBANK SPOLKA AKCYJNA 3.7713999999999994% 03-03-32	XS3244863729	EUR	200 000	200 833,95	0,09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0,25% 14-09-28	XS2385790667	EUR	600 000	563 393,38	0,25
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2,0% 28-04-27	XS2473346299	EUR	650 000	655 293,09	0,30
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3,375% 27-11-28	XS2725234954	EUR	1 000 000	1 026 306,16	0,46
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3,77% 27-01-36	XS2986730617	EUR	1 000 000	1 036 702,67	0,47
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4,0% 18-03-28	XS3087807916	EUR	774 000	812 982,19	0,37
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4,0% 30-07-35	XS3059437460	EUR	212 000	218 621,75	0,10
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4,375% 16-04-34	XS2801451654	EUR	400 000	425 015,53	0,19
NATWEST GROUP 3,575% 12-09-32	XS2898838516	EUR	1 000 000	1 022 208,70	0,46
NATWEST GROUP 3,723% 25-02-35	XS3009472989	EUR	622 000	644 493,39	0,29
NORDEA BK PUBL 0,625% 18-08-31	XS2343459074	EUR	604 000	600 546,49	0,27
SG 0,625% 02-12-27	FR0014006XA3	EUR	700 000	688 605,53	0,31
STANDARD CHARTERED 4,196% 04-03-32	XS2744121273	EUR	1 139 000	1 220 811,39	0,55
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,625% 04-11-36	XS2930111096	EUR	298 000	299 578,67	0,14
SWEDBANK AB 3,25 % 13-10-32	XS3203385227	EUR	1 000 000	996 484,45	0,45
UNICREDIT 3,725% 10-06-35 EMTN	IT0005654584	EUR	966 000	984 425,92	0,45
Getränke				2 523 102,95	1,14
ANHEUSER INBEV SANV 3,75% 22-03-37	BE6350703169	EUR	1 000 000	1 022 121,78	0,46
ASAHI BREWERIES 3,464% 16-04-32	XS2799473801	EUR	324 000	331 821,26	0,15

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
CARLSBERG BREWERIES AS 3,0% 28-08-29	XS3002418914	EUR	351 000	355 840,27	0,16
PERNOD RICARD 0,125% 04-10-29	FR0014005SC1	EUR	900 000	813 319,64	0,37
Post, Luftfracht und Logistik				293 227,54	0,13
DEUTSCHE POST AG 1,625% 05-12-28	XS1917358621	EUR	300 000	293 227,54	0,13
Private Finanzdienste				257 377,81	0,12
JOHN DEERE BANK 2,5% 14-09-26	XS2531438351	EUR	255 000	257 377,81	0,12
Vertrieb von Basiskonsumgütern				326 280,53	0,15
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 3,375% 06-05-32	XS2918558144	EUR	320 000	326 280,53	0,15
Spezialisierter Handel				1 181 951,28	0,53
HENNES AND MAURITZ AB 3,4 % 31.10.33	XS3215616163	EUR	372 000	364 713,62	0,16
NATL GRID NORTH AMERICA 1,054% 20-01-31	XS2434710872	EUR	900 000	817 237,66	0,37
Wasser				193 309,69	0,09
ALLIANDER 4.125% PERP EMTN	XS3193906180	EUR	192 000	193 309,69	0,09
Strom				12 044 824,33	5,45
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3,5% 16-07-30	XS2747766090	EUR	1 400 000	1 449 691,66	0,66
ELIA GROUP SANV 3,875% 11-06-31	BE6352705782	EUR	1 100 000	1 144 161,91	0,52
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3,625% 18-01-33	BE6340849569	EUR	400 000	419 807,56	0,19
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3,75% 16-01-36	BE6349118800	EUR	1 000 000	1 033 104,86	0,47
ENEL 3,375% PERP	XS1713463559	EUR	1 400 000	1 410 231,99	0,64
EON INTL FINANCE BV 3,5 % 03-09-35	XS3171594636	EUR	796 000	793 405,37	0,36
ORSTED 2,25% 14-06-28 EMTN	XS2490471807	EUR	481 000	479 704,66	0,22
ORSTED 4,125% 01-03-35 EMTN	XS2591032235	EUR	559 000	579 895,00	0,26
REDEIA 3,375% 09-07-32	XS2838500218	EUR	500 000	507 069,42	0,23
RED ELECTRICA 4,625% PERP	XS2552369469	EUR	1 400 000	1 473 889,99	0,65
SSE 4,0% PERP	XS2439704318	EUR	312 000	324 715,11	0,15

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3,0% 22-07-31	XS3128477521	EUR	463 000	464 243,63	0,21
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3,5% 17-01-31	XS2748847204	EUR	1 191 000	1 251 031,54	0,57
VERBUND AG 0,9% 01-04-41	XS2320746394	EUR	300 000	198 748,34	0,09
VERBUND AG 3,25% 17-05-31	XS2821745374	EUR	500 000	515 123,29	0,23
Sparen und Hypothekendarlehen				1 248 053,62	0,56
Cellnex Finance Company SAU 3,5% 22-05-32	XS3019300469	EUR	400 000	406 051,21	0,18
Cellnex Finance Company SAU 3,625% 24-01-29	XS2826616596	EUR	800 000	842 002,41	0,38
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Energiewirtschaft				1 980 973,92	0,90
EUROGRID GMBH 1 4,056% 28-05-37	XS3077380825	EUR	300 000	308 588,81	0,14
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0,375% 15-09-27	XS2231330965	EUR	400 000	386 086,27	0,17
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3,125% 11-12-33	XS2957380228	EUR	300 000	290 845,62	0,13
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	XS3166372568	EUR	1 000 000	995 453,22	0,46
Elektrische Geräte				2 136 340,26	0,97
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2,75% 04-07-30	FR0014014QW5	EUR	500 000	497 572,98	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,375% 13-04-34	FR001400F711	EUR	800 000	819 910,68	0,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5% 09-11-32	FR001400DTA3	EUR	800 000	818 856,60	0,38
Gesundheitswesen: Ausstattung und Produkte				1 182 711,68	0,53
ESSILORLUXOTTICA 2,875% 05-03-29	FR001400RYN6	EUR	1 000 000	1 028 507,74	0,46
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,75% 02-07-49	XS2020671157	EUR	250 000	154 203,94	0,07
Elektronische Geräte und Anlagen				1 478 987,48	0,67
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4,5% 29-11-32	XS2751689048	EUR	831 000	880 790,73	0,40
IBERDROLA INTL BV 1,45% PERP	XS2295335413	EUR	600 000	598 196,75	0,27
Immobilienfonds (Büro)				1 013 606,94	0,46
GECINA 0,875% 30-06-36 EMTN	FR00140049A8	EUR	700 000	523 509,58	0,24
GECINA 3.375% 04-08-35 EMTN	FR0014011PT9	EUR	500 000	490 097,36	0,22

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Immobilienfonds (Einzelhandel)				700 322,53	0,32
KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	FR0014012ZD0	EUR	700 000	700 322,53	0,32
Immobilienmanagement und -entwicklung				4 046 953,19	1,83
AB SAGAX 4,375% 29-05-30 EMTN	XS2830446535	EUR	160 000	169 615,16	0,08
AROUNDTOWN 3.25% 02-01-31 EMTN	XS3196024296	EUR	1 100 000	1 067 519,34	0,48
CTP NV 3,875% 21-11-32	XS2919892179	EUR	800 000	798 077,92	0,36
KOJAMO OYJ 3,875% 12-03-32	XS3022388980	EUR	313 000	321 686,74	0,15
LEGGR 0 7/8 28.11.27	DE000A254P51	EUR	800 000	774 636,77	0,35
LEG IMMOBILIEN SE 0,75% 30-06-31	DE000A3E5VK1	EUR	600 000	519 062,14	0,23
VONOVIA SE 4.0% 12-11-36 EMTN	XS3222746458	EUR	400 000	396 355,12	0,18
Hotels, Restaurants und Freizeit				856 982,63	0,39
BOOKING 3,75% 01-03-36	XS2776512035	EUR	841 000	856 982,63	0,39
Verkehrsinfrastruktur				1 360 787,84	0,62
AEROPORTI DI ROMA 3,625% 15-06-32	XS3067397789	EUR	521 000	535 006,34	0,24
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 2,875% 14-01-31	FR001400ZY96	EUR	500 000	502 835,65	0,23
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,375% 03-05-33	XS2613209670	EUR	300 000	322 945,85	0,15
Software				978 734,30	0,44
FISERV FUNDING ULC 4,0% 15-06-36	XS3060660563	EUR	658 000	658 665,35	0,30
JOHNSON CONTROLS INTL 4,25% 23-05-35	XS2626007939	EUR	300 000	320 068,95	0,14
Maschinen				1 501 665,84	0,68
EPIROC AKTIEBOLAG 3,625% 28-02-31	XS2773789065	EUR	832 000	870 107,25	0,39
JOHN DEERE CAPITAL 3,45% 16-07-32	XS2856698126	EUR	614 000	631 558,59	0,29
Kapitalmärkte				9 948 625,94	4,50
AIB GROUP 0,5% 17-11-27 EMTN	XS2343340852	EUR	800 000	786 924,99	0,36
AIB GROUP 4,625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	1 000 000	1 068 013,84	0,49

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AIB GROUP 5,25% 23-10-31 EMTN	XS2707169111	EUR	553 000	607 762,95	0,27
BANCO NTANDER 5,75% 23-08-33	XS2626699982	EUR	700 000	755 661,99	0,34
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3,25% 02-04-29	XS2908735504	EUR	800 000	827 046,74	0,37
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4,875% 18-10-31	XS2705604234	EUR	600 000	652 173,82	0,29
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5,0% 22-04-34	XS2751667150	EUR	400 000	432 724,99	0,20
LEHMAN BROTHERS E1R+0,94% 14-03-19	XS0287044969	EUR	1 100 000		0,00
MORGAN STANLEY 3,749 % 07-11-36	XS3215634901	EUR	1 000 000	990 650,03	0,45
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4,0% 17-01-30	XS2838537566	EUR	650 000	695 408,96	0,31
NORDEA BKP 3.25% 19-11-35 EMTN	XS3232967318	EUR	1 000 000	989 699,93	0,45
NORDEA BKP 4,125% 29-05-35	XS2828791074	EUR	440 000	463 456,85	0,21
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3,713% 12-03-32	XS2778764006	EUR	850 000	889 555,67	0,40
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 4,143% 17-04-35	XS3047435659	EUR	203 000	213 360,57	0,10
UNILEVER CAPITAL 3,4% 06-06-33	XS2632655135	EUR	560 000	576 184,61	0,26
Medien				817 732,25	0,37
PUBLICIS GROUPE 3,375% 12-06-32	FR0014010CI2	EUR	600 000	607 629,25	0,28
SES 4,125% 24-06-30 EMTN	XS3100767915	EUR	205 000	210 103,00	0,09
Metalle und Mineralien				185 364,79	0,08
URENCO FINANCE NV 3,625% 18-06-35	XS3092615189	EUR	184 000	185 364,79	0,08
Unabhängige Energieproduzenten und -händler				1 285 962,99	0,58
STATKRAFT AS 3,125% 13-12-31	XS2726853554	EUR	497 000	494 815,28	0,22
STATKRAFT AS 3,5% 09-06-33	XS2631822868	EUR	773 000	791 147,71	0,36
Lebensmittel				507 679,04	0,23
DANONE 3.95% PERP EMTN	FR00140127U0	EUR	500 000	507 679,04	0,23
Chemikalien				1 218 160,66	0,55
AKZO NOBEL NV 4,0% 24-05-33	XS2625136531	EUR	800 000	833 873,70	0,38
GIVAUDAN AG 2,0% 17-09-30	XS1879112495	EUR	400 000	384 286,96	0,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				1 777 732,44	0,80
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,0% 24-06-32	XS2194192527	EUR	500 000	467 522,47	0,21
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% 13-02-30	XS2996771767	EUR	600 000	610 381,85	0,28
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 3.0% 06-10-31	XS3188782000	EUR	700 000	699 828,12	0,31
Versorger				86 523 607,67	39,13
DEUTSCHLAND 2,5% 04/07/2044	DE0001135481	EUR	1 100 000	989 060,86	0,45
DEUTSCHLAND 4,75% 07/40	DE0001135366	EUR	1 800 000	2 171 286,62	0,98
AUST GOVE BON 4,15% 15-03-37	AT0000A04967	EUR	700 000	781 871,86	0,35
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2,4% 23-05-34	AT0000A10683	EUR	1 300 000	1 261 222,34	0,57
BANQ EURO DIN 1,0% 14-04-32	XS1422953932	EUR	1 100 000	998 258,44	0,45
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0,01% 15-11-35	XS2194790262	EUR	1 700 000	1 254 547,25	0,57
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0,25% 15-06-40	XS2189259018	EUR	400 000	253 200,90	0,11
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1,125% 13-04-33	XS1612977717	EUR	800 000	716 131,56	0,32
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2,75% 28-07-28	XS2587298204	EUR	800 000	818 704,11	0,37
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,65% 22-06-71	BE0000353624	EUR	800 000	235 106,58	0,11
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,0% 22-06-31	BE0000335449	EUR	1 700 000	1 555 546,34	0,70
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7% 22-06-50	BE0000348574	EUR	1 100 000	696 184,88	0,31
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15-08-53	DE0001102614	EUR	1 100 000	784 401,26	0,35
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0,0% 04-10-30	EU000A283859	EUR	1 000 000	888 145,00	0,40
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0,3% 04-11-50	EU000A284469	EUR	900 000	392 611,13	0,18
E.ETAT 4,75%04 OAT	FR0010070060	EUR	1 400 000	1 586 549,90	0,72
EFSF 1.2 02/17/45	EU000A1G0DD4	EUR	300 000	198 992,75	0,09
ENGIE 3,875% 06-12-33 EMTN	FR001400MF86	EUR	600 000	615 197,96	0,28
ENGIE 4,75% PERP	FR001400QOK5	EUR	700 000	746 779,66	0,34
EON SE 0,6% 01-10-32 EMTN	XS2327420977	EUR	717 000	609 351,83	0,28
ESPAGNE 4,70% 30/07/41	ES00000121S7	EUR	2 500 000	2 839 797,43	1,28
EURO FIN 2,35% 29-07-44 EMTN	EU000A1G0DB8	EUR	600 000	493 914,82	0,22

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0,0% 13-10-27	EU000A1G0EK7	EUR	2 200 000	2 116 059,00	0,96
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0,125% 18-03-30	EU000A1G0EP6	EUR	1 700 000	1 536 091,82	0,69
EUROPEAN UNION 0,0% 02-06-28	EU000A287074	EUR	1 401 000	1 328 519,27	0,60
EUROPEAN UNION 0,0% 22-04-31	EU000A3KT6A3	EUR	600 000	520 263,00	0,24
EUROPEAN UNION 2,75% 04-02-33	EU000A3K4DW8	EUR	800 000	813 983,78	0,37
EUROPEAN UNION 3,25% 04-07-34	EU000A3K4D41	EUR	600 000	618 826,56	0,28
FINLANDE 2,625% 07/42	FI4000046545	EUR	500 000	446 974,90	0,20
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25-05-40	FR0013515806	EUR	3 350 000	2 101 830,84	0,95
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-05-52	FR0013480613	EUR	2 990 000	1 321 201,13	0,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-11-28	FR0013341682	EUR	2 000 000	1 908 014,93	0,86
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0% 25-10-38	FR0010371401	EUR	1 050 000	1 078 282,18	0,49
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25-05-29	FR0013407236	EUR	950 000	890 560,58	0,40
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25-05-72	FR0014001NN8	EUR	1 700 000	425 394,73	0,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-05-53	FR0014004J31	EUR	1 400 000	598 903,60	0,27
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75% 25-10-32	FR0000187635	EUR	1 020 250	1 196 082,40	0,54
FRAN GOVE BON 1,25% 25-05-36	FR0013154044	EUR	1 500 000	1 205 955,72	0,55
IBERDROLA FINANZAS SAU 3,0% 30-09-31	XS2909822194	EUR	700 000	702 899,82	0,32
IBERDROLA FINANZAS SAU 3,5% 16-05-35	XS3072230744	EUR	500 000	509 459,18	0,23
IBERDROLA FINANZAS SAU 3,75% PERP	XS3224600232	EUR	200 000	200 673,42	0,09
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,871% PERP	XS2748213290	EUR	200 000	217 336,27	0,10
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,875% PERP	XS2580221658	EUR	300 000	317 686,23	0,14
IRELAND GOVERNMENT BOND 0,0% 18-10-31	IE00BMQ5JL65	EUR	600 000	515 700,00	0,23
IRELAND GOVERNMENT BOND 0,2% 18-10-30	IE00BKFVC899	EUR	200 000	179 281,58	0,08
IRELAND GOVERNMENT BOND 1,3% 15-05-33	IE00BFZRPZ02	EUR	250 000	226 898,72	0,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,5% 30-04-45	IT0005438004	EUR	1 300 000	857 780,29	0,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,0% 01-02-28	IT0005323032	EUR	1 667 000	1 673 438,97	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,45% 01-09-50	IT0005398406	EUR	1 300 000	958 941,91	0,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,55% 25-02-27	IT0005633794	EUR	500 000	506 865,52	0,23

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,1% 01-03-40	IT0005377152	EUR	3 418 000	3 181 303,69	1,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,45% 01-03-48	IT0005273013	EUR	3 334 000	3 030 833,67	1,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,5% 01-03-30	IT0005024234	EUR	1 017 000	1 063 540,28	0,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5,0% 01-09-40	IT0004532559	EUR	3 334 000	3 814 123,72	1,72
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6,0% 01-05-31	IT0001444378	EUR	3 290 000	3 840 017,20	1,75
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0,0% 28-04-30	LU2162831981	EUR	200 000	179 196,00	0,08
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2,875% 01-03-34	LU2773894873	EUR	600 000	610 858,68	0,28
NATL GRID 0,25% 01-09-28 EMTN	XS2381853279	EUR	766 000	719 134,60	0,33
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0,823% 07-07-32	XS2200513070	EUR	250 000	213 957,18	0,10
NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5% 15-07-34	NL0015001XZ6	EUR	2 500 000	2 458 832,02	1,11
NETHERLANDS GOVERNMENT 4,0% 15-01-37	NL0000102234	EUR	1 180 000	1 325 433,95	0,60
OAT 2,75% 25/10/2027	FR0011317783	EUR	800 000	811 427,73	0,37
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0,9% 12-10-35	PTOTENOE0034	EUR	1 000 000	813 045,89	0,37
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1,0% 12-04-52	PTOTECOE0037	EUR	800 000	429 929,97	0,19
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,125% 17-10-28	PTOTEVOE0018	EUR	700 000	702 973,27	0,32
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,25% 18-04-34	PTOTEWOE0017	EUR	800 000	769 272,55	0,35
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3,5% 18-06-38	PTOTEZOE0014	EUR	250 000	256 348,49	0,12
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3,625% 12-06-54	PTOTE3OE0025	EUR	400 000	383 183,29	0,17
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4,1% 15-02-45	PTOTEBOE0020	EUR	400 000	433 715,81	0,20
PROVINCE DE L ONTARIO 0,01% 25-11-30	XS2262263622	EUR	1 700 000	1 483 728,10	0,67
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2,5% 15-08-54	DE000BU2D004	EUR	300 000	250 639,36	0,11
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4,0% 04-01-37	DE0001135275	EUR	3 300 000	3 618 729,14	1,64
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,4% 30-04-28	ES0000012B39	EUR	1 200 000	1 190 110,85	0,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,45% 31-10-71	ES0000012H58	EUR	1 900 000	866 831,14	0,39
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,5% 30-04-27	ES00000128P8	EUR	1 400 000	1 403 505,56	0,63
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,95% 30-07-30	ES00000127A2	EUR	2 250 000	2 208 801,42	1,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 2,9% 31-10-46	ES00000128C6	EUR	2 090 000	1 810 177,92	0,82
SPAIN GOVERNMENT BOND 5,75% 30-07-32	ES0000012411	EUR	2 334 000	2 793 186,36	1,26

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Professionelle Dienstleistungen				2 794 516,65	1,26
MANPOWER 3,75% 13-12-30	XS3247024824	EUR	541 000	539 091,64	0,24
RELX FINANCE BV 3,375% 20-03-33	XS2779010300	EUR	356 000	363 649,56	0,16
WOLTERS KLUWER NV 3,0% 23-09-26	XS2530756191	EUR	981 000	992 235,34	0,45
WOLTERS KLUWER NV 3,75% 03-04-31	XS2592516210	EUR	851 000	899 540,11	0,41
Verschiedene Kundendienste				1 946 701,14	0,88
EDENRED 3,25% 27-08-30	FR001400UHA2	EUR	600 000	605 972,63	0,27
EXPERIAN FIN 3,51% 15-12-33	XS2982065018	EUR	505 000	502 621,17	0,23
ISS GLOBAL AS 3,875% 05-06-29	XS2832954270	EUR	800 000	838 107,34	0,38
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				9 515 907,94	4,30
BRITISH TEL 3,125% 11-02-32	XS2994509706	EUR	499 000	505 750,07	0,23
BRITISH TEL 3,75% 13-05-31	XS2582814039	EUR	671 000	705 153,44	0,32
KPN 3,375% 17-02-35 EMTN	XS3003295519	EUR	400 000	399 939,59	0,18
KPN 3,875% 03-07-31 EMTN	XS2638080452	EUR	400 000	420 248,63	0,19
KPN 3,875% 16-02-36 EMTN	XS2764455619	EUR	1 200 000	1 245 475,32	0,56
ORANGE 1,75% PERP EMTN	FR00140005L7	EUR	800 000	770 853,21	0,35
ORANGE 3,875% PERP EMTN	FR0014010IV2	EUR	600 000	606 787,23	0,27
ORANGE 4,5% PERP	FR001400OXS4	EUR	400 000	427 286,00	0,19
TELENOR AS 0,25% 14-02-28 EMTN	XS2117452156	EUR	1 500 000	1 432 809,04	0,66
TELENOR AS 1,125% 31-05-29	XS2001737910	EUR	800 000	761 344,00	0,34
TELIA COMPANY AB 1,375% 11-05-81	XS2082429890	EUR	1 100 000	1 106 653,27	0,50
TELIA COMPANY AB 3,625% 22-02-32	XS2589828941	EUR	700 000	735 800,01	0,33
TELSTRA GROUP 3,75% 04-05-31	XS2613162424	EUR	377 000	397 808,13	0,18
Mobile Telekommunikationsdienste				2 587 446,03	1,17
AMERICAN TOWER 4,1% 16-05-34	XS2830466301	EUR	800 000	835 211,95	0,38
AMT 0 1/2 15.01.28	XS2227905903	EUR	600 000	577 777,81	0,26

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
TELE2 AB 3,75% 22-11-29 EMTN	XS2623868994	EUR	1 142 000	1 174 456,27	0,53
Diversifizierte Finanzdienste				12 766 995,43	5,77
ABB FINANCE 3,375% 15-01-34	XS2747182181	EUR	600 000	619 767,21	0,28
ABB FINANCE 3,375% 16-01-31	XS2575556589	EUR	720 000	755 609,67	0,34
AXA HOME LOAN SFH 0,01% 16-10-29	FR0013453172	EUR	400 000	360 372,88	0,16
AXA HOME LOAN SFH 0,05% 05-07-27	FR0013432069	EUR	400 000	386 268,82	0,17
CAIXA GEN S A 3.0% 07-10-31	PTCGDFOM0034	EUR	600 000	598 999,36	0,27
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3,0% 23-07-29	FR001400RNW0	EUR	1 100 000	1 127 135,72	0,52
DEUTSCHE BOERSE 1,25% 16-06-47	DE000A289N78	EUR	300 000	295 122,62	0,13
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75% 18-09-31	XS2050406094	EUR	600 000	527 867,84	0,24
DIAGEO FINANCE 3.75% 03-10-37	XS3198652763	EUR	562 000	561 908,69	0,25
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13-09-33	XS2898290916	EUR	366 000	368 489,80	0,17
DNB BOLIGKREDITT 2,625% 27-09-29	XS3035906844	EUR	500 000	503 438,39	0,23
ENBW INTL FINANCE 3,5% 22-07-31	XS2862984510	EUR	925 000	958 173,92	0,43
ENEL FINANCE INTL NV 0,625% 28-05-29	XS2390400716	EUR	1 100 000	1 026 213,51	0,46
ENEL FINANCE INTL NV 0,75% 17-06-30	XS2353182293	EUR	669 000	607 124,65	0,27
ENEL FINANCE INTL NV 0,875% 17-01-31	XS2432293756	EUR	500 000	451 173,66	0,20
HM FINANCE BV 4,875% 25-10-31	XS2704918478	EUR	921 000	995 514,83	0,45
INVESTOR AB 4,0% 31-03-38 EMTN	XS3032045984	EUR	294 000	307 729,78	0,14
LSEG NETHERLANDS BV 3,0 % 31.11.2006	XS3225988826	EUR	486 000	481 459,06	0,22
NATURGY FINANCE BV 3,625% 02-10-34	XS2908178119	EUR	700 000	697 021,45	0,32
WPP FINANCE 2013 3.625% 09-06-31	XS3239332359	EUR	548 000	542 608,51	0,25
WPP FINANCE 4,125% 30-05-28	XS2626022573	EUR	566 000	594 995,06	0,27
Handels- und Vertriebsunternehmen				828 734,41	0,37
AIR LEASE 3,7% 15-04-30 EMTN	XS2628704210	EUR	800 000	828 734,41	0,37

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Börsennotierte Immobilienfonds (REITs)				3 012 376,66	1,36
COVIVIO 4,625% 05-06-32 EMTN	FR001400MDV4	EUR	700 000	755 098,01	0,34
COVIVIO SA 1,5% 21-06-27	FR0013262698	EUR	500 000	496 840,99	0,22
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	XS3182049935	EUR	600 000	594 287,47	0,27
PROLOGIS INTL FUND II 0,875% 09-07-29	XS2021462440	EUR	800 000	749 648,05	0,34
UNIBAIL RODAMCO SE 4,125% 11-12-30	FR001400MLN4	EUR	400 000	416 502,14	0,19
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				1 735 340,49	0,78
KERING 3,125% 27-11-29 EMTN	FR001400ZZC9	EUR	1 000 000	1 023 577,47	0,46
KERING 3,375% 27-02-33 EMTN	FR001400G412	EUR	700 000	711 763,02	0,32
Seetransport				298 728,88	0,14
AP MOELLER MAERSK AS 3.5% 17-09-34	XS3179710010	EUR	300 000	298 728,88	0,14
OGA-ANTEILE				793 654,58	0,36
OGAW				793 654,58	0,36
Kollektive Verwaltung				793 654,58	0,36
HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET S	FR0007486634	EUR	238	793 654,58	0,36
Summe				221 252 721,82	100,04

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0326	-33	15 200,00		-3 833 280,00
EURO BUND 0326	-20	2 200,00		-2 551 400,00
EURO SCHATZ 0326	15		-1 575,00	1 601 850,00
XEUR FGBX BUX 0326	19		-34 200,00	2 092 280,00
Zwischensumme 1.		17 400,00	-35 775,00	-2 690 550,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe		17 400,00	-35 775,00	-2 690 550,00

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	221 252 721,82
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	-18 375,00
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	237 898,68
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-297 892,78
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	221 174 352,72

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AC	EUR	56 818,66500	1 635,46
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond AD	EUR	27 709,246	946,92
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond BC	EUR	2 357,705	981,30
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond I	EUR	317,32250	166 480,62
Anteile HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	EUR	46 226,699	1 013,89

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

V1
 Datenstand: 31. Dezember 2025
 Veröffentlichungsdatum: 15/04/2026

ID der juristischen Person:
 9695002FAVK2RMMSQE25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 69,11 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der **Nachhaltigkeitsindikatoren**

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er in auf Euro lautende Anleihen und Schuldtitel investiert, die ökologische, soziale und governancebezogene (ESG) Kriterien sowie Kriterien in Bezug auf die finanzielle Qualität erfüllen. Das SRI-Universum ergibt sich aus der Reduzierung eines ursprünglichen Anlageuniversums, wobei zunächst Ausschlüsse auf der Grundlage von ökologischen, sozialen und governancebezogenen (ESG) Kriterien vorgenommen werden, die im Referenzrahmen des SRI-Labels, in den Richtlinien von HSBC Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren sowie in den Ausschlusskriterien für „Pariser Abkommen“-Referenzindizes gemäß den ESMA-Leitlinien zur Fondsbezeichnung festgelegt sind. Dieses ursprüngliche Anlageuniversum umfasst rund 4.000 auf Euro lautende Anleihen. Anschließend wird aus dem SRI-Universum das Portfolio zusammengestellt:

1. Für nichtstaatliche Emissionen:

Unter Berücksichtigung von zwei spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren: einem Umweltindikator (dem Indikator „Treibhausgasintensität“) und einem sozialen Indikator (dem Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“). In Bezug auf diese beiden Nachhaltigkeitsindikatoren verpflichtet sich der Fonds, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindikator, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert wurde.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt, auszuschließen.

Dabei wird auch die Analyse der ESG-Kriterien der Emittenten einbezogen.

Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Teil des Portfolios ohne Staatsanleihen ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert wurde, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

Der Anteil der nichtstaatlichen Emissionen in dem zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindikator wird bei starken Abweichungen angepasst, um die angestrebte Sektorgewichtung des Teilfonds widerzuspiegeln.

2. Für staatliche Emissionen:

Durch die Auswahl nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder, die von dem externen ESG-Datenanbieter mit einem Mindest-ESG-Rating bewertet wurden: ISS ESG.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Der Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index ist der Referenzindex, der zum Vergleich bestimmter E/S-Eigenschaften des Teilfonds herangezogen wird, wie im nachstehenden Abschnitt über die Nachhaltigkeitsindikatoren beschrieben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Säule E	7.43	6.35
Säule S	6.67	6.80
Säule G	6.72	6.58
ESG-Bewertung	6.95	6.57

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - Bloomberg Euro Aggregate (500MM)

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Säule E	31. Dezember 2025	7.43	6.35
	31. Dezember 2024	6.92	5.86
	31. Dezember 2023	6.82	5.80
Säule S	31. Dezember 2025	6.67	6.80
	31. Dezember 2024	6.21	6.11
	31. Dezember 2023	6.15	6.04
Säule G	31. Dezember 2025	6.72	6.58
	31. Dezember 2024	6.65	6.43
	31. Dezember 2023	6.65	6.31
ESG-Bewertung	31. Dezember 2025	6.95	6.57
	31. Dezember 2024	6.41	5.94
	31. Dezember 2023	6.33	5.85

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist einer der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien. Das ESG-Rating des Portfolios muss um 30 % (in relativer Hinsicht) über dem des zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindex liegen.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds verwendet zudem als Nachhaltigkeitsindikatoren relative Kennzahlen in Bezug auf:

- die Umwelt (Indikator für die Treibhausgasemissionen der Unternehmen),
- soziale Fragen (Indikator Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien) und, - die Einhaltung der Menschenrechte (Indikator für Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Indikator für das Fehlen einer Menschenrechtspolitik). Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

Die Art und Weise, in der die Nachhaltigkeitsindikatoren vom Teilfonds berücksichtigt werden, wird in dem Abschnitt beschrieben, in dem die vom Teilfonds berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beschrieben werden. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten auszuschließen, der an sogenannten „ausgeschlossenen“ Aktivitäten beteiligt ist. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Das DNSH-Prinzip gilt lediglich für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds.

Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retailinvestors/about-us/responsibleinvesting/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UN-PRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen. HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt.

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager Indikatoren für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt. Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert wurde - In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9*): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert wurde – In Bezug auf soziale Fragen

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagementplans insbesondere, wenn die Emittenten keine Daten zu den PAI „THG-Intensität“ und „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“ veröffentlichen. Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom Teilfonds berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	56.71	80.39
	31. Dezember 2024	90.10	76.80
	31. Dezember 2023	94.57	80.70
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2025	0.00%	0.17%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.05%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.09%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2025	0.00%	0.01%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.03%
9 - 3. Fehlen einer Menschenrechtspolitik	31. Dezember 2025	0.35%	0.71%
	31. Dezember 2024	56.71	80.39
	31. Dezember 2023	90.10	76.80

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzwert - MSCI EMU



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte Land
Government Of Italy 6.0% 01- may-2031	Regierung	1,73% Italien
Government Of Italy 5.0% 01- sep-2040	Regierung	1,69% Italien
Government Of Germany 4.0% 04- jan-2037	Regierung	1,67% Deutschland
Government Of Italy 3.1% 01- mar-2040	Regierung	1,41% Italien
Government Of Italy 3.45% 01- mar-2048	Regierung	1,35% Italien
Government Of Spain 1.95% 30- jul-2030	Regierung	1,27% Spanien
Government Of Spain 4.7% 30- jul-2041	Regierung	1,27% Spanien
Government Of Spain 5.75% 30- jul-2032	Regierung	1,25% Spanien
Government Of The Netherlands 2.5% 15- jul-2034	Regierung	1,10% Niederlande
Government Of Germany 4.75% 04- jul-2040	Regierung	0,98% Deutschland
European Financial Stability Facility Sa (luxembourg) 0.0% 13- oct-2027	Regierung	0,94% SUPRANATIONAL
Government Of France 0.5% 25- may-2040	Regierung	0,94% Frankreich
Government Of France 0.75% 25- nov-2028	Regierung	0,85% Frankreich
Government Of Italy 3.5% 01- mar-2030	Regierung	0,78% Italien
Government Of Italy 2.0% 01- feb-2028	Regierung	0,74% Italien

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Vermögensallokation

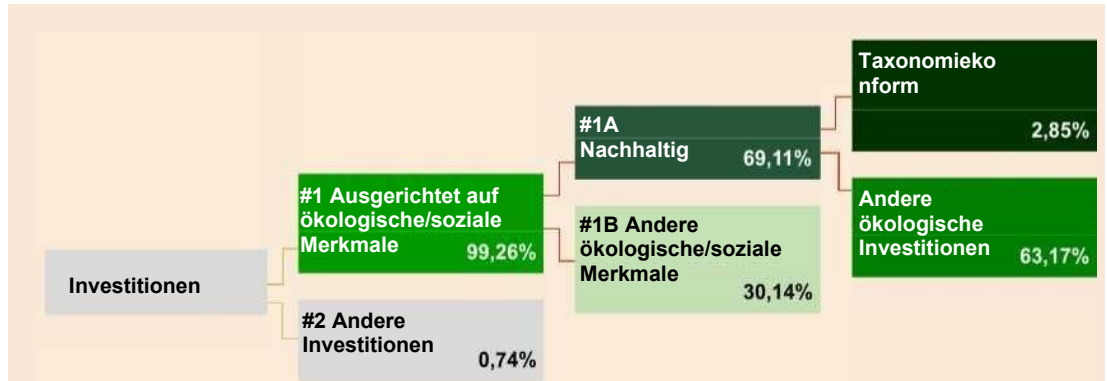
gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 69,11 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Unternehmen oder Emittent, das bzw. der als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang stehen kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierung	39.31%
Finanzen	25.37%
Versorger	10.32%
Strom	7.44%
Gas	0.36%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	1.18%
Industrie	7.05%
Telekommunikationsdienstleistungen	6.48%
Immobilien	4.59%
Basiskonsumgüter	2.24%
Zyklische Konsumgüter	1.81%
Grundstoffe	1.30%
Gesundheit	1.14%
Informationstechnologie	0.62%
Energie	0.06%
Sonstige	0.03%
Barmittel und Derivate	-0.32%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

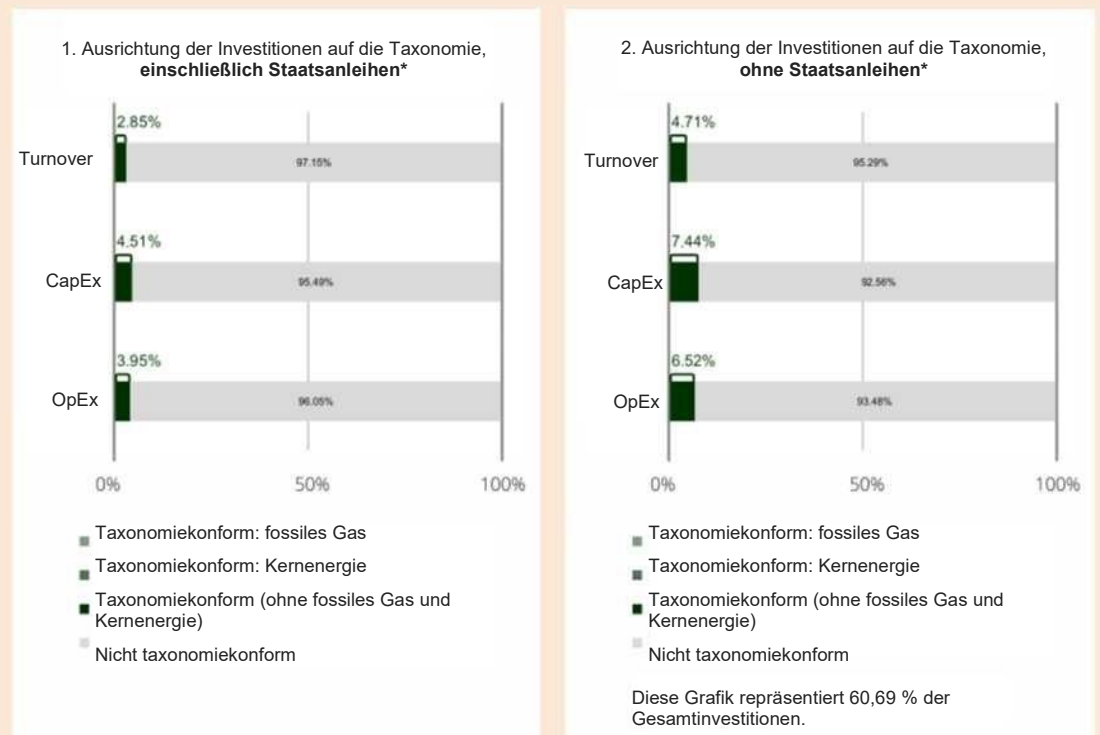
Ja: In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln; - **Investitionsausgaben** (CapEx), die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen; - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,02% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 2,38%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.01%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	2.85%	2.09%	1.28%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	97.15%	97.90%	98.72%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.01%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	4.51%	3.96%	3.28%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	95.49%	96.04%	96.72%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.01%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	3.95%	3.56%	2.92%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	96.05%	96.43%	97.08%

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



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 63,17 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds kann Barmittel, Derivate sowie Investitionen halten, die nicht den Mindestanforderungen für ESG-Ratings entsprechen oder bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien ausgewählt. Im Laufe des Jahres 2025 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise L'Oréal verkauft und unser Engagement bei Motability reduziert, während wir unsere Positionen bei Cellnex und Terna aufgestockt haben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC	ZC	BC	AD
ISIN	FR0010061283	FR0010489567	FR0013015542	FR0013287232	FR0011332733
Betriebskosten	846 586,53	278 630,74	49 403,41	12 544,47	255 233,62
Durchschnittliches Fondsvermögen	94 051 387,22	55 739 316,38	49 337 288,94	2 507 614,23	28 353 699,71
TER	0,90%	0,49%	0,10%	0,50%	0,90%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen					
TER der Outperformance	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,90%	0,49%	0,10%	0,50%	0,90%

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum:

	VORHERIGER SATZ	01.01.2025
AC	0,810	0,900
IC	0,410	0,500
ZC	0,010	0,100
BC	0,410	0,500
AD	0,810	0,900

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND (A) (C) (EUR)	FR0010061283EUR	EUR	31.12.25	0,91%	2,27%	7,15%	-18,08%	-3,15%	3,12%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND (I) (C) (EUR)	FR0010489567EUR	EUR	31.12.25	1,32%	2,68%	7,58%	-17,76%	-2,76%	3,53%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
SRI MODERATE**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Geschäftsbericht

Anlagestrategie

Allokation an den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte legten im Jahr 2025 deutlich zu, angetrieben von anhaltend günstigen geldpolitischen Rahmenbedingungen sowie weiteren Zinssenkungen seitens der EZB und der Fed. Die geopolitischen Spannungen haben die europäischen Staaten zudem dazu veranlasst, ihre Ausgaben in den Bereichen Industrie und Verteidigung zu erhöhen. Trotz einiger Bedenken hinsichtlich der Rentabilität der Investitionen in neue Technologien treibt die Künstliche Intelligenz das Wachstum börsennotierter Unternehmen weiter an, insbesondere in den Vereinigten Staaten. Im Gegensatz zu den vergangenen Jahren haben die europäischen Märkte, umgerechnet in Euro, besser abgeschnitten als die amerikanischen Märkte.

Wir sind mit einer gewissen Zurückhaltung bei den Aktienengagements in das Jahr gestartet, da wir die Ankündigungen der Trump-Regierung zu den Zöllen abwarteten. Seit April haben wir unser Aktienengagement wieder ausgebaut und legen dabei den Schwerpunkt auf europäische Aktien. Im Durchschnitt betrug das Aktienengagement des Teilfonds 30 %.

Die Aktienkomponente des Teilfonds HRIF SRI MODERATE lag zum 31. Dezember 2025 bei 31.5 % des Vermögens und damit leicht über dem Anlageuniversum (30 %).

Positionierung an den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus verbrieften Titeln aus der Eurozone und OGAW für den internationalen Anteil. Diese Kombination ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation werden Derivate eingesetzt.

Die Verwaltung der Komponente mit Titeln aus der Eurozone entspricht unserem Auswahlprozess für nachhaltigen Anlagen zur Ratingverbesserung, der darauf abzielt, Anlagen zu bevorzugen, die gute ESG-Praktiken aufweisen. 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 deutlich verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge sind auf die Übergewichtung in den Sektoren Banken und Versicherungen sowie auf die Untergewichtung in den Sektoren Konsumgüter und Pharma zurückzuführen. Die negativen Beiträge sind auf eine Übergewichtung im Bereich der Unternehmensdienstleistungen und eine Übergewichtung im Bereich der Telekommunikationsdienstleistungen zurückzuführen.

Unsere Titelauswahl wirkte sich negativ auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds aus, insbesondere unsere Auswahl im Lebensmittel- und Getränkesektor (Pernod Ricard), im Bereich Investitionsgüter (Schneider Electric, Siemens Energy, Rheinmetall) und bei den Banken (KBC). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von RELX und Teleperformance bei den Medien sowie von Fresenius im Gesundheitswesen.

Insgesamt leistete die Aktienkomponente der Eurozone zwar einen positiven Beitrag in absoluten Zahlen, blieb jedoch hinter ihrem Referenzindex zurück.

Die Diversifizierung auf internationaler Ebene erfolgt durch eine Anlage in den Teilfonds HRIF SRI Global Equity. Unsere Untergewichtung in internationalen Aktien hat im Laufe des Jahres einen positiven Beitrag zur relativen Performance geleistet. Aufgrund der im Rahmen des Prozesses zur Verbesserung des ESG-Ratings vorgenommenen Ausschlüsse blieb der Teilfonds im Jahresverlauf hinter dem MSCI World Index zurück.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Zum 31. Dezember 2025 halten wir rund 27,5 % an verbrieften Wertpapieren und 4,7 % am Teilfonds HRIF – SRI Global Equity.

Wir verwenden Futures auf den Euro Stoxx 50-Index, um das Aktienengagement anzupassen. Zum 31. Dezember 2025 hielten wir eine Shortposition von rund -1,6 %.

Allokation an den Anleihemärkten:

Trotz der Unterstützung durch die EZB und einer Inflation, die wieder ein Niveau in der Nähe von 2 % erreicht hat, sind die Renditen von Staatsanleihen in der Eurozone weiter gestiegen. Die expansivere Fiskalpolitik, insbesondere in Deutschland, hielt die Renditen deutscher 10-jähriger Anleihen den größten Teil des Jahres über zwischen 2,60 % und 2,8 %.

Wir sind mit einer geringeren Anleihsensitivität als in unserem Anlageuniversum in das Jahr gestartet, da wir der Ansicht waren, dass die Politik der EZB zur Senkung der Leitzinsen vom Markt bereits weitgehend eingepreist war. Wir haben die Sensitivität des Portfolios im März angehoben, um den durch die Ankündigung des deutschen Infrastruktur- und Verteidigungsplans ausgelösten Spannungen Rechnung zu tragen. Seit dem Sommer haben wir die Duration des Portfolios wieder auf das Niveau des Anlageuniversums angepasst. Insgesamt trug die Allokation in Zinsprodukten nur geringfügig zur Wertentwicklung des Portfolios bei.

Positionierung an den Anleihemärkten:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz im Bestreben, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis schneiden die ausgewählten Werte bei den Nachhaltigkeitskriterien im Durchschnitt besser ab als die Werte des Referenzindex bei vergleichbarer Sektorgewichtung. Die geografischen Abweichungen sind niedrig.

Die Kreditrisikoprämien haben sich im Laufe des Jahres insgesamt verengt, und die Unternehmensanleihen haben besser abgeschnitten als die Staatsanleihen. Unsere Präferenz für Unternehmensanleihen hat sich positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt.

Die Anleihenallokation des Teilfonds HRIF - SRI MODERATE lag zum 31. Dezember 2025 bei knapp 67,3 % (gegenüber 70 % für das Anlageuniversum).

Anlagen an den Geldmärkten:

Wir setzen Geldmarktinstrumente aus taktischen Gründen ein, um uns gegen einen Anstieg der Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten abzusichern.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HSBC ESG Euro Money Market

Zum 31. Dezember 2025 halten wir weniger als 0,5 % für Liquiditätszwecke.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 5,02 % und in der Anteilsklasse RC von 5,64 %. Die Anteilsklasse IC ist nicht aktiv.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderer Neuerungen.

Nach dem Inkrafttreten des neuen Rahmenwerks für das SRI-Label für OGA nach französischem Recht am 1. März 2024 wurde die Verwaltung des Teilfonds, der das Label beibehält, angepasst, um den nachstehend aufgeführten zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels gerecht zu werden:

1- Verschärfung der Auswahlkriterien für Wertpapiere im Portfolio des zertifizierten Teilfonds:

a) Das nach Marktkapitalisierung gewichtete durchschnittliche ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des als Referenz dienenden Indikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die 30 % schlechtesten Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings entfernt werden. Der „Best-in-Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes zur Verbesserung des Ratings aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamtrating beträgt mindestens 20 % und fällt je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens unterschiedlich aus.

c) Für die drei Säulen E, S und G ist ein strenger Ausschlussrahmen vorgesehen, der Mindestkriterien für den Ausschluss festlegt.

d) Die Anforderungen hinsichtlich der Beobachtung von Kontroversen, der Politik des Aktionärsengagements und der Stimmrechtsausübung werden verschärft.

2- a) systematische Umsetzung der Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung bei der Verwaltung des zertifizierten Teilfonds.

2- b) Sicherstellung der Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des zertifizierten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den entsprechenden Performanceindikatoren: Der zertifizierte Teilfonds verpflichtet sich, eine Performance zu erzielen, die über der seines als Informationsgrundlage dienenden Referenzindikators liegt, und zwar in Bezug auf die beiden Indikatoren, die am stärksten mit seinem ESG-Ziel in Verbindung stehen: der Indikator „Treibhausgasintensität“ (THG) und der Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“.

3.- Einbeziehung einer Klimastrategie in die Verwaltung des zertifizierten Teilfonds: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, darf der zertifizierte Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, deren neue Projekte die Exploration, Förderung und Raffination fossiler Energieträger betreffen, unabhängig davon, ob es sich um konventionelle oder unkonventionelle Energieträger handelt.

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ **21. Mai 2025**

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Die Mindestanlagequote wurde auf 80 % angehoben, um die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,
- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindestanforderungen in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Zur Entfernung des Indikators „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - o an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.
 - o an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten.

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

➤ **15. Dezember 2025**

Löschung der Registrierung der Anteilsklasse IC (EUR) FR0013443140 in Italien.

➤ **1. Januar 2026**

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet 4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

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 Expertise der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere finanzielle 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. Insbesondere werden dabei die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik berücksichtigt und mit Blick auf das wirtschaftliche Umfeld bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können zusätzliche Kriterien integriert werden. Die verschiedenen auf diese Weise ermittelten Performancequellen werden miteinander kombiniert, um eine gut ausgewogene Verteilung des aktiven Risikos im Portfolio zu erreichen. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• **Portfolioumschlag**

Portfolioumschlagshäufigkeit: 16.50%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• **Umgang mit 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 heranzuziehen.

• **Wertpapierleihgeschäfte**

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• **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 den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 927,01 €.

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	20 224 971,06	21 370 342,68
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	2 601 082,34	2 619 345,05
ITALIE 1.5% 01-06-25		1 170 894,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,5% 01-02-26		791 021,88
GENERALI	397 785,95	377 151,30
SOCIETE GENERALE SA	561 232,39	183 327,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5,0% 01-09-40	696 420,78	
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25		661 746,29
INFINEON TECHNOLOGIES	653 728,78	4 978,01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0% 25-10-38	651 681,12	

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

Der OGA war im Geschäftsjahr 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) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	31 519 670,30	25 462 237,30
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	31 519 670,30	25 462 237,30
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	76 590 355,97	65 887 118,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	76 590 355,97	65 887 118,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	5 538 929,64	6 527 741,13
OGAW	5 538 929,64	6 527 741,13
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)	10 360,00	18 900,00
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	113 659 315,91	97 895 997,39
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	90 652,96	516 167,19
Finanzkonten	563 080,47	600 855,83
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	653 733,43	1 117 023,02
Summe Aktiva I+II	114 313 049,34	99 013 020,41

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz (Passiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital:		
Kapital	108 289 686,43	94 245 448,48
Vortrag des Nettoergebnisses		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	5 873 762,94	4 373 380,50
Eigenkapital I	114 163 449,37	98 618 828,98
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	114 163 449,37	98 618 828,98
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)	10 360,00	18 900,00
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	10 360,00	18 900,00
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	139 239,97	375 291,43
Kontokorrentkredite		
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	139 239,97	375 291,43
Summe Passiva: I+II+III+IV	114 313 049,34	99 013 020,41

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	749 987,20	688 167,55
Erträge aus Anleihen	1 770 418,72	1 302 830,82
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	9 178,59	19 427,54
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	2 529 584,51	2 010 425,91
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen	-392,30	-5,05
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-392,30	-5,05
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	2 529 192,21	2 010 420,86
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-722 117,49	-616 117,98
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-4 205,41	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-726 322,90	-616 117,98
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	1 802 869,31	1 394 302,88
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	47 638,04	24 878,48
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	1 850 507,35	1 419 181,36
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	647 734,58	-465 427,65
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-16 949,60	-17 336,13
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	630 784,98	-482 763,78
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	32 736,27	-2 501,78
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	663 521,25	-485 265,56

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	3 335 841,81	3 428 172,40
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-2 304,15	1 824,23
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	3 333 537,66	3 429 996,63
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	26 196,68	9 468,07
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	3 359 734,34	3 439 464,70
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	5 873 762,94	4 373 380,50

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

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

Das Anlageziel des Teilfonds „HSBC Responsible Investment Funds – SRI Moderate“ besteht darin, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren die Performance zu maximieren, die einer Anlage mit moderatem Aktienmarktrisiko entspricht. Bei dieser Anlage werden Wertpapiere von Unternehmen oder Ländern ausgewählt, die sich durch vorbildliche Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie durch ihre finanzielle Solidität auszeichnen. Die langfristige strategische Allokation besteht zu 30 % aus Aktien und zu 70 % aus internationalen Anleihen mit Schwerpunkt auf dem Euro.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	85 249 473,25	85 172 139,11	92 919 018,81	98 618 828,98	114 163 449,37
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC in EUR					
Nettovermögen	13 216 460,27	21 447 621,81	23 133 734,38	22 194 077,66	31 281 869,94
Anzahl der Anteile	121 738,017	234 310,925	233 186,209	214 740,967	288 194,553
Nettoinventarwert je Anteil	108,56	91,53	99,20	103,35	108,54
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	0,80	-1,47	-1,92	-0,50	0,63
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,60	0,61	0,80	1,03	1,32
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC in EUR					
Nettovermögen	72 033 012,98	63 724 517,30	69 785 284,43	76 424 751,32	82 881 579,43
Anzahl der Anteile	65 480,029	68 295,995	68 612,903	71 710,488	73 615,219
Nettoinventarwert je Anteil	1 100,07	933,06	1 017,08	1 065,74	1 125,87
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	8,13	-15,00	-19,71	-5,24	6,53
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	12,38	11,91	13,78	16,68	19,95

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA herangezogen werden (Tabelle C1f.):

Alle Elemente des Portfolios des OGA mit einem direkten Engagement an den Kreditmärkten werden in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jedes Element werden die verschiedenen Ratings abgerufen: Rating der Emission und/oder des Emittenten, langfristiges und/oder kurzfristiges Rating.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Diese Ratings werden von 3 Ratingagenturen abgerufen.

Die Regeln für die Bestimmung des gewählten Ratings sind dann:

1. Stufe: Wenn es ein Rating für die Emission gibt, wird dieses zu Lasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt.

2. Stufe: Aus den verfügbaren langfristigen Ratings der 2 Ratingagenturen wird das niedrigste Rating ausgewählt.

Wenn es kein langfristiges Rating gibt, wird das niedrigste kurzfristige Rating aus den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen ausgewählt.

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als „Ohne Rating“ betrachtet.

Je nach Rating erfolgt die Kategorisierung des Elements nach den Marktstandards, die die Begriffe „Investment Grade“ und „Non Investment Grade“ definieren.

Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu diesen Finanzverwaltungsgebühren und für die Verwaltungsgesellschaft externen Verwaltungsgebühren können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft weder verpflichtet, die Anteilsinhaber in besonderer Weise zu informieren, noch ihnen die Möglichkeit zu bieten, ihre Anteile gebührenfrei zurückzugeben.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Anteile AC	Anteile IC	Anteile RC
1	Kosten Finanzverwaltung (1)	Tägliches Nettovermögen	maximal 1,00% inkl. Steuern	maximal 0,50% inkl. Steuern	maximal 0,50% inkl. Steuern
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen(2)	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,10% inkl. Steuern(*)		
3	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	Nicht wesentlich(**)		
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner		
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(**) Der Teilfonds investiert in OGA, wobei dieser Wert unter dem vorgeschriebenen Schwellenwert von 20 % liegt.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und die Listung von Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger; - Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 9: Schreiben an die Anteilhaber usw.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die *Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.)*;
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI MODERATE

- Aufwendungen für die Durchführung der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden, die dem Teilfonds zuzuordnen sind;
- *die Pflichtbeiträge der Berufsverbände*
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen;

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche, einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B. Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

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 als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden. Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	98 618 828,98	92 919 018,81
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	22 497 838,26	4 330 258,32
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-12 720 604,86	-2 971 983,88
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	1 802 869,31	1 394 302,88
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	630 784,98	-482 763,78
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	3 333 537,66	3 429 996,63
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten (*)	195,04 (*)	
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	114 163 449,37	98 618 828,98

(*) Der Betrag von 195,04 Euro entspricht der Rundung im Zusammenhang mit den Fusionen vom 22.05.2025 infolge der Aufnahme der Investmentfonds HSBC HORIZON 2025-2027 und HSBC HORIZON 2026-2028.

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	186 556,948	19 658 527,18
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-113 103,362	-11 941 698,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	73 453,586	7 716 828,63
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	288 194,553	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2 604,878	2 839 311,08
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-700,147	-778 906,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 904,731	2 060 404,77
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	73 615,219	

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC FR0013443132	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	31 281 869,94	288 194,553	108,54
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC FR0013443157	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	82 881 579,43	73 615,219	1 125,87

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		FRANKREICH H +/-	DEUTSCHLAND ND +/-	NIEDERLAND DE +/-	SPANIEN +/-	IRLAND +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	31 519,67	9 004,13	7 456,35	5 281,32	2 097,29	1 931,72
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures	-817,74	-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe	30 701,93					

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	76 590,36	75 889,15	701,21		
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	563,08				563,08
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	–				
Optionen	–				
Swaps	–				
Sonstige Finanzinstrumente	–				
Summe		75 889,15	701,21		563,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	[3-6 Monate] (*)	[6-12 Monate] (*)	[1 - 3 Jahre] (*)	[3-5 Jahre] (*)	[5-10 Jahre] (*)	> 10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen	299,97	752,57	356,72	9 411,76	12 022,88	30 941,87	22 804,59
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	563,08						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	863,05	752,57	356,72	9 411,76	12 022,88	30 941,87	22 804,59

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP	USD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	510,19				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	0,18	0,53			
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	510,37	0,53			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten^(*)

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade +/-	Non-Investment- Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	75 854,89	735,47	
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	75 854,89	735,47	

(*) Die Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten herangezogen werden, sind in Kapitel A2 näher erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Hinterlegte Barsicherheiten		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2025
Forderungen		
	Barsicherheiten	54 660,20
	Coupons und Bardividenden	34 165,00
	Sonstige Forderungen	1 827,76
Summe der Forderungen		90 652,96
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	139 239,97
Summe der Verbindlichkeiten		139 239,97
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-48 587,01

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	305 165,86
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,10
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	416 951,63
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,52
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			5 538 929,64
	FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	5 343 118,59
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	195 811,05
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			5 538 929,64

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 850 507,35	1 419 181,36
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	1 850 507,35	1 419 181,36
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 850 507,35	1 419 181,36

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	381 202,32	222 882,17
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	381 202,32	222 882,17
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	381 202,32	222 882,17
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	381 202,32	222 882,17
Summe	381 202,32	222 882,17
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	1 469 305,03	1 196 299,19
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 469 305,03	1 196 299,19
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 469 305,03	1 196 299,19
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	1 469 305,03	1 196 299,19
Summe	1 469 305,03	1 196 299,19
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	663 521,25	-485 265,56
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	663 521,25	-485 265,56
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	663 521,25	-485 265,56

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	182 216,67	-109 423,97
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	182 216,67	-109 423,97
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	182 216,67	-109 423,97
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	182 216,67	-109 423,97
Summe	182 216,67	-109 423,97
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	481 304,58	-375 841,59
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	481 304,58	-375 841,59
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	481 304,58	-375 841,59
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	481 304,58	-375 841,59
Summe	481 304,58	-375 841,59
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				31 519 670,30	27,61
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				31 519 670,30	27,61
Versicherungen				3 677 358,99	3,22
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	1 028	401 434,00	0,35
ASR NEDERLAND NV	NL0011872643	EUR	11 288	684 278,56	0,60
AXA SA	FR0000120628	EUR	22 228	910 458,88	0,80
GENERALI	IT0000062072	EUR	20 937	748 497,75	0,66
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	1 659	932 689,80	0,81
Automobile				355 701,66	0,31
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	3 819	355 701,66	0,31
Geschäftsbanken				4 066 984,85	3,59
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	9 239	950 693,10	0,83
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	48 807	1 171 856,07	1,06
KBC GROUP NV	BE0003565737	EUR	8 664	963 870,00	0,84
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	14 269	980 565,68	0,86
Getränke				696 420,60	0,61
HEINEKEN NV	NL0000009165	EUR	6 680	465 863,20	0,41
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	3 154	230 557,40	0,20
Kraftfahrzeugkomponenten				541 457,06	0,47
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	19 126	541 457,06	0,47
Post, Luftfracht und Logistik				645 481,49	0,57
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	13 813	645 481,49	0,57

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Vertrieb von Basiskonsumgütern				799 804,28	0,70
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	EUR	16 335	314 448,75	0,28
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	13 919	485 355,53	0,42
Spezialisierter Handel				654 839,82	0,57
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	EUR	11 623	654 839,82	0,57
Strom				2 492 441,23	2,18
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	138 087	540 610,61	0,47
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	78 118	1 442 448,87	1,26
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	4 003	509 381,75	0,45
Elektrische Geräte				1 851 168,33	1,62
ALSTOM	FR0010220475	EUR	22 059	555 225,03	0,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	5 517	1 295 943,30	1,13
Immobilienmanagement und -entwicklung				307 141,50	0,27
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	EUR	4 934	307 141,50	0,27
Software				2 499 875,50	2,19
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	7 577	517 130,25	0,45
METSO CORP	FI0009014575	EUR	45 445	680 766,10	0,60
SAP SE	DE0007164600	EUR	6 249	1 301 979,15	1,14
Kapitalmärkte				768 641,60	0,67
AIB GROUP PLC	IE00BF0L3536	EUR	83 548	768 641,60	0,67
Baustoffe				510 193,57	0,45
CRH PLC	IE0001827041	GBP	4 788	510 193,57	0,45
Medien				716 404,08	0,63
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	8 084	716 404,08	0,63

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Unabhängige Energieproduzenten und -händler				390 233,10	0,34
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	2 435	390 233,10	0,34
Lebensmittel				267 228,00	0,23
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	EUR	3 426	267 228,00	0,23
Chemikalien				163 096,00	0,14
AKZO NOBEL	NL0013267909	EUR	2 755	163 096,00	0,14
Haushaltsprodukte				412 609,40	0,36
HENKEL AG AND CO. KGAA NON VTG PRF	DE0006048432	EUR	5 930	412 609,40	0,36
Pharmazie				442 218,20	0,39
MERCK KGAA	DE0006599905	EUR	3 607	442 218,20	0,39
Baumaterialien				727 059,11	0,64
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	3 926	341 404,96	0,30
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	EUR	5 201	385 654,15	0,34
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				2 208 612,42	1,93
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	1 652	1 522 152,80	1,33
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	18 194	686 459,62	0,60
Versorger				226 507,88	0,20
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	14 047	226 507,88	0,20
Professionelle Dienstleistungen				1 191 749,06	1,04
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	17 297	470 132,46	0,41
RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	16 621	576 416,28	0,50
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	EUR	2 348	145 200,32	0,13

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				1 431 607,98	1,25
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	FI0009007884	EUR	7 489	282 634,86	0,25
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	EUR	198 370	788 719,12	0,68
ORANGE	FR0000133308	EUR	25 370	360 254,00	0,32
Diversifizierte Finanzdienste				1 385 512,50	1,21
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	EUR	5 356	690 924,00	0,60
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	3 105	694 588,50	0,61
Handels- und Vertriebsunternehmen				537 809,49	0,47
REXEL SA	FR0010451203	EUR	16 011	537 809,49	0,47
Pflege- und andere medizinische Leistungen				532 412,60	0,47
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	10 870	532 412,60	0,47
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				1 019 100,00	0,89
KERING	FR0000121485	EUR	1 230	370 230,00	0,32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	1 006	648 870,00	0,57
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				76 590 355,97	67,09
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				76 590 355,97	67,09
Versicherungen				3 435 058,43	3,01
ALLIANZ FIN II 0,5% 14-01-31	DE000A28RSR6	EUR	300 000	269 534,01	0,24
ALLIANZ SE 4,431% 25-07-55	DE000A4DFLN3	EUR	300 000	314 065,25	0,28
ASR NEDERLAND NV 3,625% 12-12-28	XS2694995163	EUR	100 000	102 792,86	0,09
ASS GENERALI 2,429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	200 000	192 676,18	0,17
ASS GENERALI 4,135% 18-06-36	XS3098976098	EUR	215 000	219 237,83	0,19
AXA 1,875% 10-07-42 EMTN	XS2431029441	EUR	264 000	238 873,85	0,21
AXA 4.125% 24-07-56 EMTN	XS3206364690	EUR	179 000	178 810,10	0,16

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AXA 5,5% 11-07-43 EMTN	XS2610457967	EUR	500 000	562 695,96	0,48
BV FOR ZURICH INSURANCE 2,75% 19-02-49	XS1942708527	EUR	200 000	202 315,92	0,18
LEGAL AND GENERAL GROUP 4,375 % 04-09-55	XS3170223104	EUR	142 000	145 642,75	0,13
MUNICH RE 4,25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	200 000	208 707,44	0,18
SWISSCOM FINANCE BV 3,125% 21-05-32	XS3071336526	EUR	500 000	506 748,08	0,44
SWISSCOM FINANCE BV 3,875% 29-05-44	XS2827708145	EUR	300 000	292 958,20	0,26
Geschäftsbanken				12 998 285,99	11,39
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1,375% 05-07-32	FR0013266434	EUR	100 000	89 303,65	0,08
BANCO DE BADELL 3.375% 10-03-32	XS3176781691	EUR	200 000	201 507,75	0,18
BANCO DE BADELL 5,0% 07-06-29	XS2598331242	EUR	100 000	108 047,61	0,09
BANKINTER 1,25% 23-12-32	ES0213679OF4	EUR	500 000	487 142,60	0,43
BANK OF NEW ZEALAND 3,05 % 30.11.20	XS3231974745	EUR	300 000	299 384,65	0,26
BARCLAYS 4,347% 08-05-35	XS2815894154	EUR	100 000	106 207,62	0,09
BBVA 3,375% 20-09-27 EMTN	XS2534785865	EUR	200 000	204 915,77	0,18
BN 2,25% 11-01-27 EMTN	XS1470601656	EUR	400 000	408 016,05	0,36
CA 1,875% 22-04-27	FR0014009UH8	EUR	400 000	404 637,37	0,35
CA 3,75% 27-05-35 EMTN	FR001400ZZB1	EUR	500 000	507 080,48	0,44
CAIXABANK 3.875% 14-05-38 EMTN	XS3226502485	EUR	300 000	299 226,16	0,26
CREDIT MUTUEL ARKEA 4,81% 15-05-35	FR001400PZV0	EUR	400 000	430 187,40	0,38
CW BK AUST 4,266% 04-06-34	XS2831094706	EUR	180 000	190 161,63	0,17
DNB BANK A 4,5% 19-07-28 EMTN	XS2652069480	EUR	246 000	258 261,21	0,23
DNB BANK A 4,625% 01-11-29	XS2698148702	EUR	484 000	510 950,51	0,45
ERSTE GR BK 4,0% 15-01-35	AT0000A3FY07	EUR	200 000	210 400,82	0,18
IBRD 0 1/2 16.04.30	XS1218809389	EUR	258 000	237 405,52	0,21
ING BANK NV 0,125% 08-12-31	XS2418730995	EUR	300 000	255 106,77	0,22
ING GROEP NV 0,875% 09-06-32	XS2350756446	EUR	500 000	490 142,12	0,43
ING GROEP NV 3,375% 19-11-32	XS2941482569	EUR	100 000	100 275,09	0,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
ING GROEP NV 4,125% 20-05-36	XS3074495444	EUR	500 000	521 739,08	0,46
ING GROEP NV 4,875% 14-11-27	XS2554746185	EUR	300 000	308 188,56	0,27
INTE 0,75% 16-03-28 EMTN	XS2317069685	EUR	606 000	586 078,75	0,51
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0,1% 17-09-35	XS2231588547	EUR	200 000	148 657,27	0,13
JYSKE BANK DNK 2,875% 05-05-29	XS2931945211	EUR	167 000	170 525,03	0,15
KBC GROUPE 0,625% 07-12-31	BE0002819002	EUR	300 000	295 557,47	0,26
KBC GROUPE 4,375% 23-11-27	BE0002900810	EUR	200 000	204 449,82	0,18
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2,75% 14-02-33	XS2586942448	EUR	250 000	254 240,33	0,22
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2,75% 17-01-35	DE000A383TE2	EUR	150 000	150 660,20	0,13
LLOYDS BANKING GROUP 3,5% 06-11-30	XS2868171229	EUR	189 000	193 233,30	0,17
LLOYDS BANKING GROUP 4,0% 09-05-35	XS3069338336	EUR	326 000	339 891,17	0,30
LLOYDS BANKING GROUP 4,75% 21-09-31	XS2690137299	EUR	347 000	374 018,99	0,33
MBANK SPOLKA AKCYJNA 3.7713999999999994% 03-03-32	XS3244863729	EUR	100 000	100 416,98	0,09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3,77% 27-01-36	XS2986730617	EUR	408 000	422 974,69	0,37
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 18-03-28	XS3087807916	EUR	300 000	315 109,38	0,28
NATWEST GROUP 3,723% 25-02-35	XS3009472989	EUR	373 000	386 488,80	0,34
NATWEST GROUP 4,067% 06-09-28	XS2528858033	EUR	235 000	243 122,16	0,21
SG 0,625% 02-12-27	FR0014006XA3	EUR	400 000	393 488,88	0,34
SG 3,75% 15-07-31	FR001400WL86	EUR	400 000	412 462,68	0,36
SG 3,75% 17-05-35 EMTN	FR001400XFK9	EUR	200 000	204 766,67	0,18
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05% 06-09-28	XS2345317510	EUR	300 000	281 368,73	0,25
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3,625% 04-11-36	XS2930111096	EUR	100 000	100 529,75	0,09
SWEDBANK AB 3,25 % 13-10-32	XS3203385227	EUR	400 000	398 593,78	0,35
UNICREDIT 3,725% 10-06-35 EMTN	IT0005654584	EUR	386 000	393 362,74	0,34
Getränke				1 166 412,94	1,02
ANHEUSER INBEV SANV 3,75% 22-03-37	BE6350703169	EUR	300 000	306 636,53	0,27
ASAHI BREWERIES 3,464% 16-04-32	XS2799473801	EUR	100 000	102 413,97	0,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
CARLB 0 3/8 30.06.27	XS2191509038	EUR	500 000	486 255,89	0,42
PERNOD RICARD 0,125% 04-10-29	FR0014005SC1	EUR	300 000	271 106,55	0,24
Private Finanzdienste				154 426,68	0,14
JOHN DEERE BANK 2,5% 14-09-26	XS2531438351	EUR	153 000	154 426,68	0,14
Vertrieb von Basiskonsumgütern				608 569,02	0,53
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0,875% 29-05-26	XS2086868010	EUR	500 000	499 468,97	0,43
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 3,375% 06-05-32	XS2918558144	EUR	107 000	109 100,05	0,10
Spezialisierter Handel				509 298,27	0,45
HENNES AND MAURITZ AB 3,4 % 31.10.33	XS3215616163	EUR	149 000	146 081,53	0,13
NATL GRID NORTH AMERICA 1,054% 20-01-31	XS2434710872	EUR	400 000	363 216,74	0,32
Wasser				314 612,04	0,28
ALLIANDER 2,625% 09-09-27 EMTN	XS2531420730	EUR	107 000	108 087,79	0,10
ALLIANDER 4,125% PERP EMTN	XS3193906180	EUR	100 000	100 682,13	0,09
ALLIANDER 4,5% PERP	XS2829852842	EUR	100 000	105 842,12	0,09
Strom				3 442 919,22	3,02
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3,5% 16-07-30	XS2747766090	EUR	800 000	828 395,23	0,73
ELIA GROUP SANV 3,875% 11-06-31	BE6352705782	EUR	300 000	312 044,16	0,27
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3,625% 18-01-33	BE6340849569	EUR	100 000	104 951,89	0,09
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3,75% 16-01-36	BE6349118800	EUR	300 000	309 931,46	0,27
ENEL 3,375% PERP	XS1713463559	EUR	200 000	201 461,71	0,18
LEGRAND 0,625% 24-06-28	FR0013428943	EUR	300 000	287 789,71	0,25
ORSTED 2,25% 14-06-28 EMTN	XS2490471807	EUR	633 000	631 295,32	0,55
ORSTED 4,125% 01-03-35 EMTN	XS2591032235	EUR	138 000	143 158,34	0,13
REDEIA 3,375% 09-07-32	XS2838500218	EUR	200 000	202 827,77	0,18
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.0% 22-07-31	XS3128477521	EUR	185 000	185 496,92	0,16
VERBUND AG 0,9% 01-04-41	XS2320746394	EUR	200 000	132 498,89	0,12

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53% 20-09-28	XS2528341501	EUR	100 000	103 067,82	0,09
Sparen und Hypothekendarlehen				522 514,01	0,46
Cellnex Finance Company SAU 3,5% 22-05-32	XS3019300469	EUR	100 000	101 512,80	0,09
Cellnex Finance Company SAU 3,625% 24-01-29	XS2826616596	EUR	400 000	421 001,21	0,37
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Energiewirtschaft				742 775,12	0,65
EUROGRID GMBH 1 4,056% 28-05-37	XS3077380825	EUR	100 000	102 862,94	0,09
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0,375% 15-09-27	XS2231330965	EUR	150 000	144 782,35	0,13
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3,125% 11-12-33	XS2957380228	EUR	100 000	96 948,54	0,08
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 3.375% 02-11-33	XS3166372568	EUR	400 000	398 181,29	0,35
Elektrische Geräte				710 814,57	0,62
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30	FR0014014QW5	EUR	200 000	199 029,19	0,17
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5% 09-11-32	FR001400DTA3	EUR	500 000	511 785,38	0,45
Gesundheitswesen: Ausstattung und Produkte				411 403,10	0,36
ESSILORLUXOTTICA 2,875% 05-03-29	FR001400RYN6	EUR	400 000	411 403,10	0,36
Elektronische Geräte und Anlagen				928 756,16	0,81
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4,5% 29-11-32	XS2751689048	EUR	500 000	529 958,32	0,46
IBERDROLA INTL BV 1,45% PERP	XS2295335413	EUR	400 000	398 797,84	0,35
Immobilienfonds (Büro)				364 713,06	0,32
GECINA 0,875% 25-01-33 EMTN	FR0014007VP3	EUR	200 000	168 674,11	0,15
GECINA 3.375% 04-08-35 EMTN	FR0014011PT9	EUR	200 000	196 038,95	0,17
Immobilienfonds (Einzelhandel)				570 958,48	0,50
KLEPIERRE 0,625% 01-07-30 EMTN	FR0013430741	EUR	300 000	270 820,25	0,24
KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	FR0014012ZD0	EUR	300 000	300 138,23	0,26

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Immobilienmanagement und -entwicklung				355 517,62	0,31
DIAGO CAP BV 1,875% 08-06-34	XS2466401572	EUR	400 000	355 517,62	0,31
Immobilienmanagement und -entwicklung				1 229 323,46	1,08
CTP NV 3,625% 10-03-31	XS3017990048	EUR	400 000	411 997,53	0,37
CTP NV 3,875% 21-11-32	XS2919892179	EUR	300 000	299 279,22	0,26
KOJAMO OYJ 3,875% 12-03-32	XS3022388980	EUR	125 000	128 469,14	0,11
LEGGR 0 7/8 28.11.27	DE000A254P51	EUR	300 000	290 488,79	0,25
VONOVIA SE 4.0% 12-11-36 EMTN	XS3222746458	EUR	100 000	99 088,78	0,09
Hotels, Restaurants und Freizeit				343 071,92	0,30
BOOKING 3,75% 01-03-36	XS2776512035	EUR	162 000	165 078,70	0,14
BOOKING 4,5% 15-11-31	XS2555220941	EUR	167 000	177 993,22	0,16
Verkehrsinfrastruktur				943 401,20	0,83
AEROPORTI DI ROMA 3,625% 15-06-32	XS3067397789	EUR	130 000	133 494,86	0,12
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0,125% 18-01-29	FR0013534278	EUR	200 000	185 259,10	0,16
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 2,875% 14-01-31	FR001400ZY96	EUR	300 000	301 701,39	0,26
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,375% 03-05-33	XS2613209670	EUR	300 000	322 945,85	0,29
Software				153 154,71	0,13
FISERV FUNDING ULC 4,0% 15-06-36	XS3060660563	EUR	153 000	153 154,71	0,13
Maschinen				319 657,55	0,28
EPIROC AKTIEBOLAG 3,625% 28-02-31	XS2773789065	EUR	111 000	116 084,02	0,10
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2,625% 27-05-29	XS3078501338	EUR	200 000	203 573,53	0,18
Kapitalmärkte				3 917 687,33	3,43
AIB GROUP 0,5% 17-11-27 EMTN	XS2343340852	EUR	400 000	393 462,49	0,34
AIB GROUP 4,625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	500 000	534 006,92	0,49
AIB GROUP 5,25% 23-10-31 EMTN	XS2707169111	EUR	396 000	435 215,42	0,38

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3,25% 02-04-29	XS2908735504	EUR	300 000	310 142,53	0,27
MORGAN STANLEY 3,749 % 07-11-36	XS3215634901	EUR	300 000	297 195,01	0,26
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0,375% 03-01-26	XS2021471433	EUR	300 000	299 968,50	0,26
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4,0% 17-01-30	XS2838537566	EUR	250 000	267 464,98	0,23
NORDEA BKP 0,5% 19-03-31 EMTN	XS2321526480	EUR	400 000	353 392,00	0,31
NORDEA BKP 4,125% 29-05-35	XS2828791074	EUR	308 000	324 419,80	0,28
NORDEA BKP 4,875% 23-02-34	XS2723860990	EUR	303 000	331 441,24	0,29
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0,8% 18-10-30	XS2366407018	EUR	178 000	161 221,10	0,14
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3,713% 12-03-32	XS2778764006	EUR	100 000	104 653,61	0,09
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 4,143% 17-04-35	XS3047435659	EUR	100 000	105 103,73	0,09
Metalle und Mineralien				100 741,73	0,09
URENCO FINANCE NV 3,625% 18-06-35	XS3092615189	EUR	100 000	100 741,73	0,09
Unabhängige Energieproduzenten und -händler				165 270,29	0,14
STATKRAFT AS 3,125% 13-12-31	XS2726853554	EUR	166 000	165 270,29	0,14
Lebensmittel				395 959,69	0,35
DANONE 1,0% PERP	FR0014005EJ6	EUR	300 000	294 423,88	0,26
DANONE 3.95% PERP EMTN	FR00140127U0	EUR	100 000	101 535,81	0,09
Chemikalien				616 023,41	0,54
AKZO NOBEL NV 4,0% 24-05-33	XS2625136531	EUR	300 000	312 702,64	0,28
GIVAUDAN AG 2,0% 17-09-30	XS1879112495	EUR	100 000	96 071,74	0,08
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3,375% 04-06-30	XS2834282142	EUR	200 000	207 249,03	0,18
Pharmazie				199 589,68	0,17
MERCK KGAA 1,625% 09-09-80	XS2218405772	EUR	200 000	199 589,68	0,17
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				403 411,51	0,35
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% 13-02-30	XS2996771767	EUR	200 000	203 460,62	0,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 3,0% 06-10-31	XS3188782000	EUR	200 000	199 950,89	0,18
Versorger				26 906 714,89	23,57
DEUTSCHLAND 2,5% 04/07/2044	DE0001135481	EUR	421 000	378 540,56	0,33
DEUTSCHLAND 4,75% 07/40	DE0001135366	EUR	410 000	494 570,84	0,43
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0,7% 20-04-71	AT0000A2QQB6	EUR	1 200 000	419 041,56	0,37
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2,4% 23-05-34	AT0000A10683	EUR	755 000	732 479,13	0,64
BANQ EURO DIN 1,0% 14-04-32	XS1422953932	EUR	400 000	363 003,07	0,32
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1,125% 13-04-33	XS1612977717	EUR	355 000	317 783,38	0,28
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,65% 22-06-71	BE0000353624	EUR	1 000 000	293 883,22	0,26
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,0% 22-06-31	BE0000335449	EUR	610 000	558 166,63	0,49
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15-08-53	DE0001102614	EUR	1 200 000	855 710,47	0,75
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0,0% 04-10-30	EU000A283859	EUR	300 000	266 443,50	0,23
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0,3% 04-11-50	EU000A284469	EUR	44 000	19 194,32	0,02
E.ETAT 4,75%04 OAT	FR0010070060	EUR	305 000	345 641,23	0,30
EFSF 1.2 02/17/45	EU000A1G0DD4	EUR	600 000	397 985,51	0,35
ENGIE 3,875% 06-12-33 EMTN	FR001400MF86	EUR	300 000	307 598,98	0,27
ENGIE 4,75% PERP	FR001400QOK5	EUR	300 000	320 048,42	0,28
EON SE 4,0% 29-08-33 EMTN	XS2673547746	EUR	500 000	526 048,49	0,46
ESPAGNE 4,70% 30/07/41	ES00000121S7	EUR	816 000	926 909,88	0,81
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0,0% 13-10-27	EU000A1G0EK7	EUR	600 000	577 107,00	0,51
EUROPEAN UNION 0,0% 04-07-31	EU000A3KSXE1	EUR	620 000	535 661,40	0,47
EUROPEAN UNION 0,0% 22-04-31	EU000A3KT6A3	EUR	400 000	346 842,00	0,30
EUROPEAN UNION 3,0% 04-03-53	EU000A3K4DY4	EUR	900 000	772 594,09	0,68
EUROPEAN UNION 3,25% 04-07-34	EU000A3K4D41	EUR	200 000	206 275,52	0,18
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25-05-40	FR0013515806	EUR	1 000 000	627 412,19	0,55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-05-52	FR0013480613	EUR	1 210 000	534 666,68	0,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0% 25-10-38	FR0010371401	EUR	1 305 000	1 340 150,71	1,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75% 25-10-32	FR0000187635	EUR	298 000	349 358,05	0,31
FRAN GOVE BON 1,25% 25-05-36	FR0013154044	EUR	1 350 000	1 085 360,15	0,95
IBERDROLA FINANZAS SAU 3,5% 16-05-35	XS3072230744	EUR	200 000	203 783,67	0,18
IBERDROLA FINANZAS SAU 3,625% 13-07-33	XS2648498371	EUR	400 000	413 663,78	0,36
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	XS3224600232	EUR	100 000	100 336,71	0,09
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,871% PERP	XS2748213290	EUR	100 000	108 668,13	0,10
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	XS2580221658	EUR	100 000	105 895,41	0,09
IRELAND GOVERNMENT BOND 0,2% 18-10-30	IE00BKFVC899	EUR	105 000	94 122,83	0,08
IRELAND GOVERNMENT BOND 1,3% 15-05-33	IE00BFZRPZ02	EUR	105 000	95 297,46	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 25-02-27	IT0005633794	EUR	300 000	304 119,31	0,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,1% 01-03-40	IT0005377152	EUR	800 000	744 600,04	0,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,45% 01-03-48	IT0005273013	EUR	1 000 000	909 068,29	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,5% 01-03-30	IT0005024234	EUR	952 000	995 565,73	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-28	IT0004889033	EUR	250 000	269 262,04	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5,0% 01-09-40	IT0004532559	EUR	1 166 000	1 333 913,70	1,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6,0% 01-05-31	IT0001444378	EUR	1 221 000	1 425 124,92	1,25
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0,0% 28-04-30	LU2162831981	EUR	105 000	94 077,90	0,08
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,5% 15-01-40	NL0013552060	EUR	900 000	623 954,71	0,55
NETH GOVE 3,75% 15-01-42	NL0009446418	EUR	500 000	542 141,30	0,47
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0,9% 12-10-35	PTOTENOE0034	EUR	250 000	203 261,47	0,18
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,25% 18-04-34	PTOTEWOE0017	EUR	561 000	539 452,37	0,47
PROVINCE DE L ONTARIO 0,01% 25-11-30	XS2262263622	EUR	600 000	523 668,74	0,46
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0,0% 15-05-35	DE0001102515	EUR	600 000	460 338,00	0,40
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4,0% 04-01-37	DE0001135275	EUR	826 000	905 778,87	0,79
SPAIN GOVERNMENT BOND 2,9% 31-10-46	ES00000128C6	EUR	900 000	779 502,45	0,68
SPAIN GOVERNMENT BOND 5,75% 30-07-32	ES0000012411	EUR	1 030 000	1 232 640,08	1,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Professionelle Dienstleistungen				1 361 965,14	1,19
MANPOWER 3.75% 13-12-30	XS3247024824	EUR	216 000	215 238,07	0,19
RELX FINANCE BV 3,375% 20-03-33	XS2779010300	EUR	100 000	102 148,75	0,09
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	XS2631867533	EUR	500 000	525 176,06	0,45
WOLTERS KLUWER NV 3,0% 23-09-26	XS2530756191	EUR	200 000	202 290,59	0,18
WOLTERS KLUWER NV 3,75% 03-04-31	XS2592516210	EUR	300 000	317 111,67	0,28
Verschiedene Kundendienste				571 190,38	0,50
EDENRED 3,25% 27-08-30	FR001400UHA2	EUR	400 000	403 981,75	0,35
EXPERIAN FIN 3,51% 15-12-33	XS2982065018	EUR	168 000	167 208,63	0,15
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				2 774 810,28	2,43
BRITISH TEL 3,125% 11-02-32	XS2994509706	EUR	208 000	210 813,66	0,18
KPN 3,375% 17-02-35 EMTN	XS3003295519	EUR	400 000	399 939,59	0,35
KPN 3,875% 03-07-31 EMTN	XS2638080452	EUR	100 000	105 062,16	0,09
KPN 3,875% 16-02-36 EMTN	XS2764455619	EUR	200 000	207 579,22	0,18
ORANGE 1.75% PERP EMTN	FR00140005L7	EUR	400 000	385 426,60	0,34
ORANGE 3,875% PERP EMTN	FR0014010IV2	EUR	200 000	202 262,41	0,18
ORANGE 4,5% PERP	FR001400OXS4	EUR	100 000	106 821,50	0,09
TELENOR AS 0,25% 14-02-28 EMTN	XS2117452156	EUR	300 000	286 561,81	0,25
TELENOR AS 1,125% 31-05-29	XS2001737910	EUR	150 000	142 752,00	0,13
TELIA COMPANY AB 1,375% 11-05-81	XS2082429890	EUR	200 000	201 209,68	0,18
TELIA COMPANY AB 3,625% 22-02-32	XS2589828941	EUR	300 000	315 342,86	0,28
TELSTRA GROUP 3,75% 04-05-31	XS2613162424	EUR	200 000	211 038,79	0,18
Mobile Telekommunikationsdienste				1 028 458,83	0,90
AMERICAN TOWER 4,625% 16-05-31	XS2622275969	EUR	300 000	328 201,71	0,29
AMT 0 1/2 15.01.28	XS2227905903	EUR	300 000	288 888,90	0,25
TELE2 AB 3,75% 22-11-29 EMTN	XS2623868994	EUR	400 000	411 368,22	0,36

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Diversifizierte Finanzdienste				5 469 573,13	4,79
ABB FINANCE 3,25% 16-01-27	XS2575555938	EUR	400 000	416 016,22	0,36
ABB FINANCE 3,375% 15-01-34	XS2747182181	EUR	300 000	309 883,60	0,27
AXA HOME LOAN SFH 0,01% 16-10-29	FR0013453172	EUR	300 000	270 279,66	0,24
AXA HOME LOAN SFH 0,05% 05-07-27	FR0013432069	EUR	300 000	289 701,62	0,25
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2,625% 06-11-29	FR001400A3G4	EUR	300 000	296 202,02	0,26
CA HOME LOAN 0,875% 31-08-27	FR0014009ED1	EUR	300 000	293 789,86	0,26
CAIXA GEN S A 3.0% 07-10-31	PTCGDFOM0034	EUR	200 000	199 666,45	0,17
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3,0% 23-07-29	FR001400RNW0	EUR	400 000	409 867,53	0,36
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75% 18-09-31	XS2050406094	EUR	500 000	439 889,86	0,39
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13-09-33	XS2898290916	EUR	217 000	218 476,19	0,19
DNB BOLIGKREDITT 2,625% 27-09-29	XS3035906844	EUR	400 000	402 750,71	0,35
ENEL FINANCE INTL NV 0,625% 28-05-29	XS2390400716	EUR	167 000	155 797,87	0,14
ENEL FINANCE INTL NV 0,75% 17-06-30	XS2353182293	EUR	601 000	545 413,92	0,48
ENEL FINANCE INTL NV 0,875% 17-01-31	XS2432293756	EUR	200 000	180 469,47	0,16
HM FINANCE BV 4,875% 25-10-31	XS2704918478	EUR	100 000	108 090,64	0,09
INVESTOR AB 4,0% 31-03-38 EMTN	XS3032045984	EUR	100 000	104 669,99	0,09
LSEG NETHERLANDS BV 3,0 % 31.11.2006	XS3225988826	EUR	162 000	160 486,35	0,14
NATURGY FINANCE BV 3,625% 02-10-34	XS2908178119	EUR	200 000	199 148,99	0,17
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,05% 03-11-28	XS2404591161	EUR	300 000	280 528,89	0,25
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3,75% 02-12-34	XS2560495116	EUR	187 000	188 443,29	0,17
Handels- und Vertriebsunternehmen				207 183,60	0,18
AIR LEASE 3,7% 15-04-30 EMTN	XS2628704210	EUR	200 000	207 183,60	0,18
Börsennotierte Immobilienfonds (REITs)				1 231 120,48	1,08
COVIVIO 4,625% 05-06-32 EMTN	FR001400MDV4	EUR	300 000	323 613,43	0,28
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	XS3182049935	EUR	200 000	198 095,82	0,17
UNIBAIL RODAMCO SE 3,875% 11-09-34	FR001400SIL1	EUR	100 000	100 573,01	0,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
UNIBAIL RODAMCO SE 4,125% 11-12-30	FR001400MLN4	EUR	500 000	520 627,67	0,46
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	FR0014000UD6	EUR	100 000	88 210,55	0,08
Pflege- und andere medizinische Leistungen				503 223,32	0,44
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1,0% 29-05-26	XS2178769076	EUR	253 000	253 099,88	0,22
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3,125% 08-12-28	XS3036647694	EUR	248 000	250 123,44	0,22
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				511 788,73	0,45
KERING 3,125% 27-11-29 EMTN	FR001400ZZC9	EUR	500 000	511 788,73	0,45
OGA-ANTEILE				5 538 929,64	4,85
OGAW				5 538 929,64	4,85
Kollektive Verwaltung				5 538 929,64	4,85
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	FR0013076007	EUR	1 966,312	5 343 118,59	4,68
HSBC SRI MONEY ZC	FR0000971277	EUR	130,544	195 811,05	0,17
Summe				113 648 955,91	99,55

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0326	-14		-10 360,00	-817 740,00
Zwischensumme 1.			-10 360,00	-817 740,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe			-10 360,00	-817 740,00

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	113 648 955,91
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	-10 360,00
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	664 093,43
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-139 239,97
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	114 163 449,37

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	EUR	288 194,553	108,54
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	EUR	73 615,219	1 125,87

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

V1

Datenstand: 31. Dezember 2025
Veröffentlichungsdatum: 15/04/2026

ID der juristischen Person:
969500Q7HGCE44XGR189

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: <u> </u> % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 67,12 % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten mit Schwerpunkt in auf Euro lautende Titel investiert, indem er Wertpapiere auswählt, die von Unternehmen oder Ländern aus einem Emissionsuniversum begeben werden, das die Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sowie die finanzielle Qualität erfüllt. Das SRI-Universum ergibt sich aus der Reduzierung eines ursprünglichen Anlageuniversums, wobei zunächst Ausschlüsse auf der Grundlage von ökologischen, sozialen und governancebezogenen (ESG) Kriterien vorgenommen werden, die im Referenzrahmen des SRI-Labels, in den Richtlinien von HSBC Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren sowie in den Ausschlusskriterien für „Pariser Abkommen“-Referenzindizes gemäß den ESMA-Leitlinien zur Fondsbezeichnung festgelegt sind.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus ausgewählten Titeln der internationalen Aktienmärkte der Industrieländer mit Schwerpunkt auf dem Euro sowie aus auf Euro lautenden Zinsen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum setzt sich somit aus folgenden Emittenten zusammen: - einem Teiluniversum, bestehend aus Aktien aus Ländern der Eurozone, repräsentiert durch den MSCI Emu, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird, - einem Teiluniversum, bestehend aus internationalen Aktien, repräsentiert durch den MSCI World, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird, - einem Teiluniversum, das aus auf Euro lautenden Anleihen besteht, repräsentiert durch den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird. Die Gewichtung der nichtstaatlichen Emissionen in dem zuvor genannten Index wird angepasst, um bei starken Abweichungen die angestrebte Sektorgewichtung des Teiluniversums widerzuspiegeln. Der zuvor genannte Index, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert und gewichtungsbereinigt wurde, dient als Vergleichsgröße zur Verfolgung der nichtfinanziellen Performance des Teiluniversums.

Anschließend wird aus dem SRI-Universum das Portfolio zusammengestellt, das aus einer Aktienkomponente und einer Anleihenkomponente besteht:

1. Für nichtstaatliche Emissionen:

- Unter Berücksichtigung von zwei spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren: einem Umweltindikator (dem Indikator „Treibhausgasintensität“) und einem sozialen Indikator (dem Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“).

In Bezug auf diese beiden Nachhaltigkeitsindikatoren verpflichtet sich der Teilfonds für jede seiner Komponenten, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als jeder der zuvor genannten Referenzindikatoren.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt, auszuschließen.

- Dabei wird auch die Analyse der ESG-Kriterien der Emittenten einbezogen.

Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds für jede seiner Komponenten diejenigen Titel aus, die es dem Teil des Portfolios ohne Staatsanleihen ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als jeder der zuvor genannten Referenzindizes, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

2. Für staatliche Emissionen: Durch die Auswahl nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder, die von dem externen ESG-Datenanbieter mit einem Mindest-ESG-Rating bewertet wurden: ISS ESG.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Tatsächlich gibt es keinen Referenzindex, der unsere Anlagephilosophie und damit unser Anlageuniversum widerspiegelt. Die Indizes MSCI Emu, MSCI World und Bloomberg Euro Aggregate 500MM dienen als Referenzindizes für die Teiluniversen des Teilfonds und werden zum Vergleich bestimmter E/S-Eigenschaften des Teilfonds herangezogen, wie im nachstehenden Abschnitt über die Nachhaltigkeitsindikatoren beschrieben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Identifizierung und Analyse der ökologischen und sozialen Faktoren eines Unternehmens		
Säule E	7.66	6.53
Säule S	6.42	6.40
Säule G	6.83	6.52
ESG-Bewertung	6.97	6.48

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzindex - 5% MSCI World Net 25% MSCI EMU Net 70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Identifizierung und Analyse der ökologischen und sozialen Faktoren eines Unternehmens			
Säule E	31. Dezember 2025	7.66	6.53
	31. Dezember 2024	7.42	6.60
	31. Dezember 2023	7.08	5.83
Säule S	31. Dezember 2025	6.42	6.40
	31. Dezember 2024	6.28	6.32
	31. Dezember 2023	6.28	6.33
Säule G	31. Dezember 2025	6.83	6.52
	31. Dezember 2024	6.79	6.70
	31. Dezember 2023	6.58	6.58
ESG-Bewertung	31. Dezember 2025	6.97	6.48
	31. Dezember 2024	6.83	6.54
	31. Dezember 2023	6.53	6.17

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist einer der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien. Das ESG-Rating des Portfolios muss um 15 % (in relativer Hinsicht) über dem des zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindex liegen.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds verwendet zudem als Nachhaltigkeitsindikatoren relative Kennzahlen in Bezug auf:

- die Umwelt (Indikator für die Treibhausgasemissionen der Unternehmen),
- soziale Fragen (Indikator Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien) und, - die Einhaltung der Menschenrechte (Indikator für Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Indikator für das Fehlen einer Menschenrechtspolitik). Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

Die Art und Weise, in der die Nachhaltigkeitsindikatoren vom Teilfonds berücksichtigt werden, wird in dem Abschnitt beschrieben, in dem die vom Teilfonds berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beschrieben werden. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten auszuschließen, der an sogenannten „ausgeschlossenen“ Aktivitäten beteiligt ist. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Das DNSH-Prinzip gilt lediglich für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds.

Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retailinvestors/about-us/responsibleinvesting/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UNPRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen. HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt.

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager Indikatoren für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt. Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9*): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex – In Bezug auf soziale Fragen Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien (PAI 13*): Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der betreffenden Unternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder.

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf soziale Fragen

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagementplans insbesondere, wenn die Emittenten keine Daten zu den PAI „THG-Intensität“ und „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“ veröffentlichen. Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom FCPE berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des FCPE veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	61.40	98.33
	31. Dezember 2024	71.24	90.63
	31. Dezember 2023	72.91	99.33
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2025	0.00%	0.15%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.06%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.10%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2025	0.00%	0.02%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.01%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.02%
9 - 3. Fehlen einer Menschenrechtspolitik	31. Dezember 2025	0.39%	0.62%

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzindex - 5% MSCI World Net 25% MSCI EMU Net 70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	1,38%	Deutschland
Government Of Italy 6.0% 01- may-2031	Regierung	1,28%	Italien
Iberdrola SA	Versorger	1,28%	Spanien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,26%	Niederlande
Government Of France 4.0% 25- oct-2038	Regierung	1,22%	Frankreich
	Regierung	1,18%	Italien
Government Of Italy 5.0% 01- sep-2040			
Schneider Electric SE	Industrie	1,13%	USA
Government Of Spain 5.75% 30- jul-2032	Regierung	1,10%	Spanien
Government Of France 1.25% 25- may-2036	Regierung	0,96%	Frankreich
ING Groep N.V.	Finanzen	0,92%	Niederlande
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	0,91%	Deutschland
Government Of Italy 3.5% 01- mar-2030	Regierung	0,88%	Italien
AXA SA	Finanzen	0,87%	Frankreich
Government Of Germany 4.0% 04- jan-2037	Regierung	0,83%	Deutschland
Government Of Spain 4.7% 30- jul-2041	Regierung	0,83%	Spanien

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Vermögensallokation

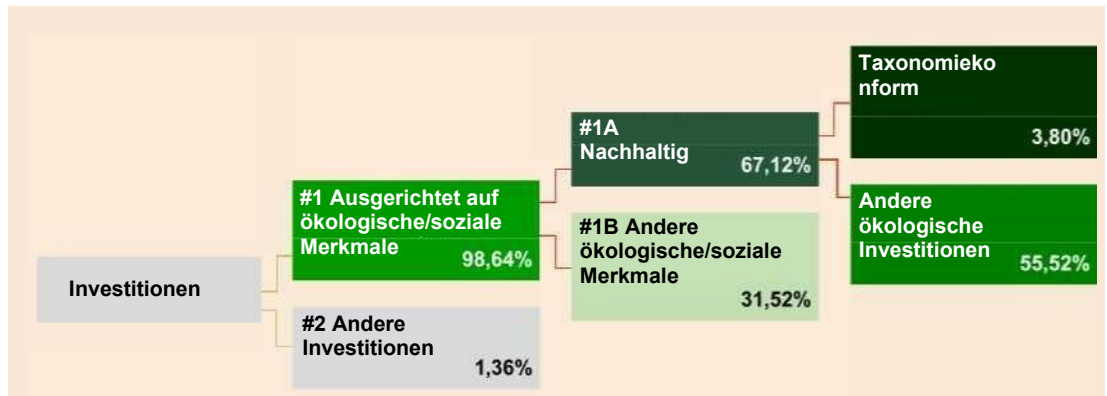
gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 67,12 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Unternehmen oder Emittent, das bzw. der als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang stehen kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	27.48%
Regierung	23.73%
Industrie	12.16%
Versorger	8.29%
Strom	5.83%
Gas	0.33%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	1.11%
Telekommunikationsdienstleistungen	6.47%
Informationstechnologie	4.49%
Basiskonsumgüter	4.44%
Immobilien	3.84%
Zyklische Konsumgüter	3.40%
Gesundheit	3.00%
Grundstoffe	1.98%
Barmittel und Derivate	0.55%
Sonstige	0.16%
Energie	0.02%
[Unassigned]	0.02%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

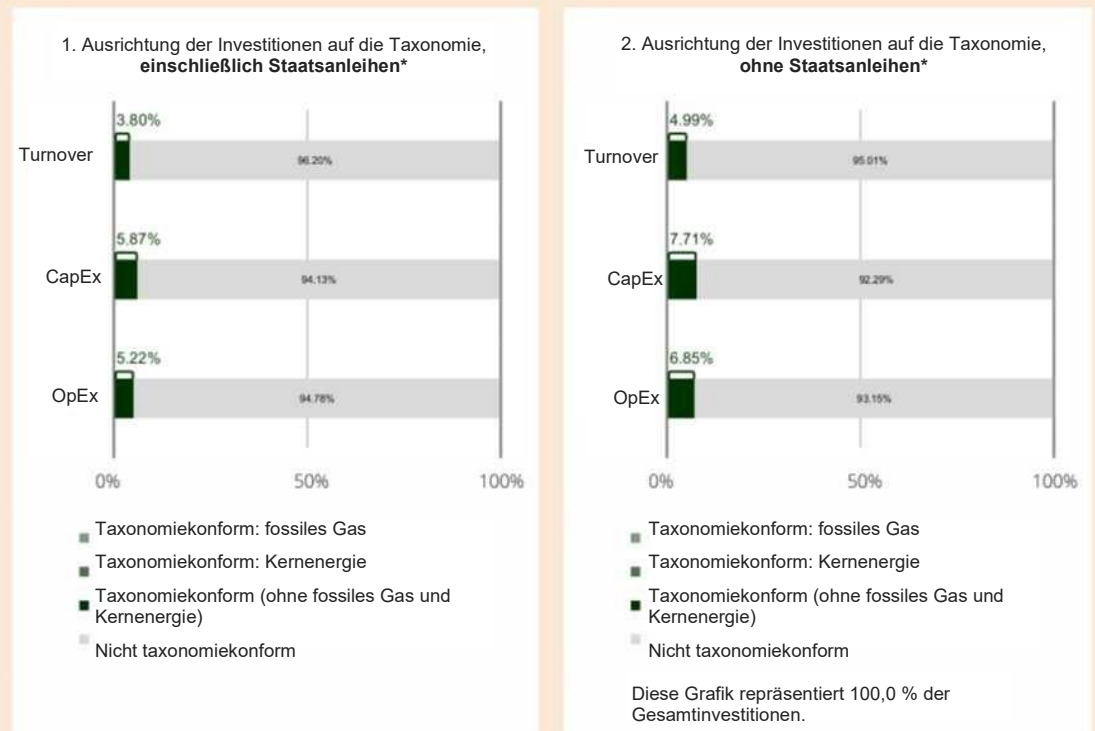
Ja: In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln; - **Investitionsausgaben** (CapEx), die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen; - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,05% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 2,98%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	3.80%	2.80%	2.37%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	96.20%	97.20%	97.63%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	5.87%	5.58%	5.45%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	94.13%	94.42%	94.55%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.01%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	5.22%	4.63%	4.39%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	94.78%	95.36%	95.60%

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

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 55,52 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds kann Barmittel, Derivate sowie Investitionen halten, die nicht den Mindestanforderungen für ESG-Ratings entsprechen oder bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien ausgewählt.

Im Laufe des Jahres 2025 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise im Aktienteil unsere Carrefour-Aktien verkauft, unsere BMW-Position reduziert und Aktien von Société Générale, Allianz sowie Eon gekauft. Bei den Anleihen haben wir L'Oréal verkauft und unser Engagement bei Motability reduziert, während wir unsere Positionen bei Cellnex und Terna aufgestockt haben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	RC
ISIN	FR0013443132	FR0013443157
Betriebskosten	306 311,90	420 011,00
Durchschnittliches Fondsvermögen	27 879 011,49	79 959 907,45
TER	1,09%	0,52%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen		
TER der Outperformance	Keiner	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,09%	0,52%

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum:

	VORHERIGER SATZ	01.01.2025
AC	1,030	1,100
RC	0,455	0,525

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE (A) (C) (EUR)	FR0013443132EUR	EUR	31.12.25	5,02%	4,18%	8,38%	-15,69%	4,15%	4,24%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE (I) (C) (EUR)	FR0013443132EUR	EUR	31.12.25		4,78%				

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
SRI BALANCED**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Geschäftsbericht

Anlagestrategie

Allokation an den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte legten im Jahr 2025 deutlich zu, angetrieben von anhaltend günstigen geldpolitischen Rahmenbedingungen sowie weiteren Zinssenkungen seitens der EZB und der Fed. Die geopolitischen Spannungen haben die europäischen Staaten zudem dazu veranlasst, ihre Ausgaben in den Bereichen Industrie und Verteidigung zu erhöhen. Trotz einiger Bedenken hinsichtlich der Rentabilität der Investitionen in neue Technologien treibt die Künstliche Intelligenz das Wachstum börsennotierter Unternehmen weiter an, insbesondere in den Vereinigten Staaten. Im Gegensatz zu den vergangenen Jahren haben die europäischen Märkte, umgerechnet in Euro, besser abgeschnitten als die amerikanischen Märkte.

Wir sind mit einer gewissen Zurückhaltung bei den Aktienengagements in das Jahr gestartet, da wir die Ankündigungen der Trump-Regierung zu den Zöllen abwarteten. Seit April haben wir unser Aktienengagement wieder ausgebaut und legen dabei den Schwerpunkt auf europäische Aktien. Im Durchschnitt betrug das Aktienengagement des Teilfonds 50.8 %.

Die Aktienkomponente des Teilfonds HRIF SRI BALANCED lag zum 31. Dezember 2025 bei 52.1 % des Vermögens und damit leicht über dem Anlageuniversum (50 %).

Positionierung an den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus verbrieften Titeln aus der Eurozone und OGAW für den internationalen Anteil. Diese Kombination ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation werden Derivate eingesetzt.

Die Verwaltung der Komponente mit Titeln aus der Eurozone entspricht unserem Auswahlprozess für nachhaltigen Anlagen zur Ratingverbesserung, der darauf abzielt, Anlagen zu bevorzugen, die gute ESG-Praktiken aufweisen. 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 deutlich verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge sind auf die Übergewichtung in den Sektoren Banken und Versicherungen sowie auf die Untergewichtung in den Sektoren Konsumgüter und Pharma zurückzuführen. Die negativen Beiträge sind auf eine Übergewichtung im Bereich der Unternehmensdienstleistungen und eine Übergewichtung im Bereich der Telekommunikationsdienstleistungen zurückzuführen.

Unsere Titelauswahl wirkte sich negativ auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds aus, insbesondere unsere Auswahl im Lebensmittel- und Getränkesektor (Pernod Ricard), im Bereich Investitionsgüter (Schneider Electric, Siemens Energy, Rheinmetall) und bei den Banken (KBC). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von RELX und Teleperformance bei den Medien sowie von Fresenius im Gesundheitswesen.

Insgesamt leistete die Aktienkomponente der Eurozone zwar einen positiven Beitrag in absoluten Zahlen, blieb jedoch hinter ihrem Referenzindex zurück.

Die Diversifizierung auf internationaler Ebene erfolgt durch eine Anlage in den Teilfonds HRIF SRI Global Equity. Unsere Untergewichtung in internationalen Aktien hat im Laufe des Jahres einen positiven Beitrag zur relativen Performance geleistet. Aufgrund der im Rahmen des Prozesses zur Verbesserung des ESG-Ratings vorgenommenen Ausschlüsse blieb der Teilfonds im Jahresverlauf hinter dem MSCI World Index zurück.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Zum 31. Dezember 2025 halten wir rund 45,4 % an verbrieften Wertpapieren und 9,3 % am Teilfonds HRIF SRI Global Equity.

Wir verwenden Futures auf den Euro Stoxx 50-Index, um das Aktienengagement anzupassen. Zum 31. Dezember 2025 hielten wir eine Shortposition von rund -2,6 %.

Allokation an den Anleihemärkten:

Trotz der Unterstützung durch die EZB und einer Inflation, die wieder ein Niveau in der Nähe von 2 % erreicht hat, sind die Renditen von Staatsanleihen in der Eurozone weiter gestiegen. Die expansivere Fiskalpolitik, insbesondere in Deutschland, hielt die Renditen deutscher 10-jähriger Anleihen den größten Teil des Jahres über zwischen 2,60 % und 2,80 %.

Wir sind mit einer geringeren Anleihsensitivität als in unserem Anlageuniversum in das Jahr gestartet, da wir der Ansicht waren, dass die Politik der EZB zur Senkung der Leitzinsen vom Markt bereits weitgehend eingepreist war. Wir haben die Sensitivität des Portfolios im März angehoben, um den durch die Ankündigung des deutschen Infrastruktur- und Verteidigungsplans ausgelösten Spannungen Rechnung zu tragen. Seit dem Sommer haben wir die Duration des Portfolios wieder auf das Niveau des Anlageuniversums angepasst. Insgesamt trug die Allokation in Zinsprodukten nur geringfügig zur Wertentwicklung des Portfolios bei.

Positionierung an den Anleihemärkten:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz im Bestreben, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis schneiden die ausgewählten Werte bei den Nachhaltigkeitskriterien im Durchschnitt besser ab als die Werte des Referenzindex bei vergleichbarer Sektorgewichtung. Die geografischen Abweichungen sind niedrig.

Die Kreditrisikoprämien haben sich im Laufe des Jahres insgesamt verengt, und die Unternehmensanleihen haben besser abgeschnitten als die Staatsanleihen. Unsere Präferenz für Unternehmensanleihen hat sich positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt.

Die Anleihenallokation des Teilfonds HRIF - SRI BALANCED lag zum 31. Dezember 2025 bei knapp 45 % (gegenüber 50 % für das Anlageuniversum).

Anlagen an den Geldmärkten:

Wir setzen Geldmarktinstrumente aus taktischen Gründen ein, um uns gegen einen Anstieg der Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten abzusichern.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HSBC ESG Euro Money Market

Zum 31. Dezember 2025 haben wir nur noch eine Restposition.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 7,46 % und in der Anteilsklasse IC von 8,13 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderer Neuerungen.

Nach dem Inkrafttreten des neuen Rahmenwerks für das SRI-Label für OGA nach französischem Recht am 1. März 2024 wurde die Verwaltung des Teilfonds, der das Label beibehält, angepasst, um den nachstehend aufgeführten zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels gerecht zu werden:

1- Verschärfung der Auswahlkriterien für Wertpapiere im Portfolio des zertifizierten Teilfonds:

a) Das nach Marktkapitalisierung gewichtete durchschnittliche ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des als Referenz dienenden Indikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die 30 % schlechtesten Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings entfernt werden. Der „Best-in-Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes zur Verbesserung des Ratings aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamtrating beträgt mindestens 20 % und fällt je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens unterschiedlich aus.

c) Für die drei Säulen E, S und G ist ein strenger Ausschlussrahmen vorgesehen, der Mindestkriterien für den Ausschluss festlegt.

d) Die Anforderungen hinsichtlich der Beobachtung von Kontroversen, der Politik des Aktionärsengagements und der Stimmrechtsausübung werden verschärft.

2- a) systematische Umsetzung der Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung bei der Verwaltung des zertifizierten Teilfonds.

2- b) Sicherstellung der Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des zertifizierten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den entsprechenden Performanceindikatoren: Der zertifizierte Teilfonds verpflichtet sich, eine Performance zu erzielen, die über der seines als Informationsgrundlage dienenden Referenzindikators liegt, und zwar in Bezug auf die beiden Indikatoren, die am stärksten mit seinem ESG-Ziel in Verbindung stehen: der Indikator „Treibhausgasintensität“ (THG) und der Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“.

3.- Einbeziehung einer Klimastrategie in die Verwaltung des zertifizierten Teilfonds: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, darf der zertifizierte Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, deren neue Projekte die Exploration, Förderung und Raffination fossiler Energieträger betreffen, unabhängig davon, ob es sich um konventionelle oder unkonventionelle Energieträger handelt.

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ 21. Mai 2025

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Die Mindestanlagequote wurde auf 80 % angehoben, um die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,
- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Zur Entfernung des Indikators „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - o an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.
 - o an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten.

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

➤ **1. Januar 2026**

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

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

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet 4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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 Expertise der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere finanzielle 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. Insbesondere werden dabei die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik berücksichtigt und mit Blick auf das wirtschaftliche Umfeld bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können zusätzliche Kriterien integriert werden. Die verschiedenen auf diese Weise ermittelten Performancequellen werden miteinander kombiniert, um eine gut ausgewogene Verteilung des aktiven Risikos im Portfolio zu erreichen. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• **Portfolioumschlag**

Portfolioumschlagshäufigkeit: 18.95%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• **Umgang mit 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 heranzuziehen.

• **Wertpapierleihgeschäfte**

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• **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 BALANCED

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 350,33 €.

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 („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	10 190 093,63	10 751 984,41
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	2 643 197,35	1 552 760,37
SOCIETE GENERALE SA	510 979,95	168 205,46
GENERALI	377 247,04	238 178,70
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0,875% 29-05-26	297 832,27	298 072,64
IBERDROLA SA	348 011,47	231 086,27
SAP SE	427 454,50	123 854,91
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	297 375,40	243 782,11
INFINEON TECHNOLOGIES	521 151,87	17 966,94
ALLIANZ SE-REG	371 977,26	107 986,00

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

Der OGA war im Geschäftsjahr 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) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	24 539 812,77	15 369 188,98
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	24 539 812,77	15 369 188,98
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	24 599 324,69	17 339 753,99
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	24 599 324,69	17 339 753,99
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	5 030 495,20	4 299 332,71
OGAW	5 030 495,20	4 299 332,71
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)	17 760,00	3 595,00
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54 187 392,66	37 011 870,68
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	95 577,15	22 902,70
Finanzkonten	123 007,53	287 901,08
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	218 584,68	310 803,78
Summe Aktiva I+II	54 405 977,34	37 322 674,46

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz (Passiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital:		
Kapital	50 567 961,67	35 309 097,76
Vortrag des Nettoergebnisses		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	3 690 597,73	1 962 537,79
Eigenkapital I	54 258 559,40	37 271 635,55
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	54 258 559,40	37 271 635,55
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)	17 760,00	3 595,00
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	17 760,00	3 595,00
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	129 657,94	47 443,91
Kontokorrentkredite		
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	129 657,94	47 443,91
Summe Passiva: I+II+III+IV	54 405 977,34	37 322 674,46

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	538 864,96	461 424,16
Erträge aus Anleihen	531 054,23	360 059,74
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	4 238,03	9 411,86
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 074 157,22	830 895,76
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen	-3 073,67	
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-3 073,67	
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	1 071 083,55	830 895,76
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-670 509,62	-535 077,08
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-4 107,20	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-674 616,82	-535 077,08
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	396 466,73	295 818,68
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	55 350,83	-17 777,65
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	451 817,56	278 041,03
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	583 971,96	264 938,20
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-25 258,18	-10 925,34
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	558 713,78	254 012,86
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	15 927,90	-1 330,77
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	574 641,68	252 682,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	2 501 298,06	1 545 910,13
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-1 672,23	1 129,62
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	2 499 625,83	1 547 039,75
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	164 512,66	-115 225,08
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	2 664 138,49	1 431 814,67
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	3 690 597,73	1 962 537,79

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

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

Das Anlageziel des Teilfonds „HSBC Responsible Investment Funds – SRI Balanced“ besteht darin, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren die Performance zu maximieren, die einer Anlage mit durchschnittlichem Aktienmarktrisiko entspricht. Bei dieser Anlage werden Wertpapiere von Unternehmen oder Ländern ausgewählt, die sich durch vorbildliche Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie durch ihre finanzielle Solidität auszeichnen. Die langfristige strategische Allokation besteht zu 50 % aus Aktien und zu 50 % aus internationalen Anleihen mit Schwerpunkt auf dem Euro.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	41 440 620,92	37 532 557,75	39 203 734,32	37 271 635,55	54 258 559,40
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC in EUR					
Nettovermögen	41 434 777,09	37 527 563,88	39 198 239,19	37 265 798,79	54 252 248,37
Anzahl der Anteile	359 439,494	383 229,223	365 899,513	329 531,934	446 435,922
Nettoinventarwert je Anteil	115,27	97,92	107,12	113,08	121,52
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	1,96	-1,70	-1,70	0,76	1,28
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,61	0,69	0,88	0,84	1,01
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC in EUR					
Nettovermögen	5 843,83	4 993,87	5 495,13	5 836,76	6 311,03
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	11 687,66	9 987,74	10 990,26	11 673,52	12 622,06
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	198,24	-173,78	-174,58	79,20	133,22
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	133,14	132,72	151,68	156,28	183,70

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI BALANCED

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA herangezogen werden (Tabelle C1f.):

Alle Elemente des Portfolios des OGA mit einem direkten Engagement an den Kreditmärkten werden in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jedes Element werden die verschiedenen Ratings abgerufen: Rating der Emission und/oder des Emittenten, langfristiges und/oder kurzfristiges Rating.

Diese Ratings werden von 3 Ratingagenturen abgerufen.

Die Regeln für die Bestimmung des gewählten Ratings sind dann:

1. Stufe: Wenn es ein Rating für die Emission gibt, wird dieses zu Lasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

2. Stufe: Aus den verfügbaren langfristigen Ratings der 2 Ratingagenturen wird das niedrigste Rating ausgewählt.

Wenn es kein langfristiges Rating gibt, wird das niedrigste kurzfristige Rating aus den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen ausgewählt.

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als „Ohne Rating“ betrachtet.

Je nach Rating erfolgt die Kategorisierung des Elements nach den Marktstandards, die die Begriffe „Investment Grade“ und „Non Investment Grade“ definieren.

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 beinhalten keine 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 stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Anteile AC	Anteile IC
1	Kosten Finanzverwaltung(*)	Tägliches Nettovermögen	maximal 1,20% inkl. Steuern	max. 0,60% (inkl. Steuern)
2	Betriebs- und sonstige Kosten(**)	Tägliches Nettovermögen	0,20% inkl. Steuern(*)	
3	Höchstsatz für indirekte Gebühren (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,30% inkl. Steuern	
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner	
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner	

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

I. Gebühren für die Registrierung und die Listung des Teilfonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilinhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilinhaber; 8: Schreiben an die Anteilinhaber usw.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

- Aufwendungen für die Durchführung der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden, die dem Teilfonds zuzuordnen sind;
- *die Pflichtbeiträge der Berufsverbände*
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z.B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

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.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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 als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	37 271 635,55	39 203 734,32
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	36 000 249,67	329 896,06
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-22 468 132,16	-4 358 866,12
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	396 466,73	295 818,68
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	558 713,78	254 012,86
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	2 499 625,83	1 547 039,75
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten		
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	54 258 559,40	37 271 635,55

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	308 819,285	36 000 249,67
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-191 915,297	-22 468 132,16
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	116 903,988	13 532 117,51
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	446 435,922	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	0,500	

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC FR0013443181	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	54 252 248,37	446 435,922	121,52
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC FR0013443199	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	6 311,03	0,500	12 622,06

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1 FRANKREICH +/-	Land 2 DEUTSCHLAND +/-	Land 3 NIEDERLAND +/-	Land 4 SPANIEN +/-	Land 5 IRLAND +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	24 539,81	7 011,30	5 803,73	4 112,12	1 632,85	1 504,11
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures	-1 401,84	-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe	23 137,97					

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	24 599,32	24 392,21	207,11		
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	123,01				123,01
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	–				
Optionen	–				
Swaps	–				
Sonstige Finanzinstrumente	–				
Summe		24 392,21	207,11		123,01

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	[3-6 Monate] (*)	[6-12 Monate] (*)	[1 - 3 Jahre] (*)	[3-5 Jahre] (*)	[5-10 Jahre] (*)	> 10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen				2 271,98	3 974,30	11 096,27	7 256,77
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	123,01						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	123,01			2 271,98	3 974,30	11 096,27	7 256,77

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP	USD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	397,24				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	12,99	0,74			
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	410,23	0,74			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten^(*)

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade +/-	Non-Investment- Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	24 065,31	534,01	
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	24 065,31	534,01	

(*) Die Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten herangezogen werden, sind in Kapitel A2 näher erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Hinterlegte Barsicherheiten		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2025
Forderungen		
	Barsicherheiten	93 704,40
	Sonstige Forderungen	1 872,75
Summe der Forderungen		95 577,15
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	129 528,20
	Sonstige Verbindlichkeiten	129,74
Summe der Verbindlichkeiten		129 657,94
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-34 080,79

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	670 464,92
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,39
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	44,70
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,74
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			5 030 495,20
	FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	5 028 995,24
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1 499,96
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			5 030 495,20

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge	451 817,56	278 041,03
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres Vortrag auf neue Rechnung	451 817,56	278 041,03
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	451 817,56	278 041,03

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	451 725,71	277 962,89
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**) Vortrag auf neue Rechnung	451 725,71	277 962,89
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	451 725,71	277 962,89
Verwendung: Ausschüttung Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung Thesaurierung	451 725,71	277 962,89
Summe	451 725,71	277 962,89
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Betrag je Anteil Steuerbescheinigungen insgesamt Steuerbescheinigungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigungen		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	91,85	78,14
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	91,85	78,14
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	91,85	78,14
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	91,85	78,14
Summe	91,85	78,14
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	574 641,68	252 682,09
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	574 641,68	252 682,09
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	574 641,68	252 682,09

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	574 575,07	252 642,49
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	574 575,07	252 642,49
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	574 575,07	252 642,49
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	574 575,07	252 642,49
Summe	574 575,07	252 642,49
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	66,61	39,60
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	66,61	39,60
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	66,61	39,60
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	66,61	39,60
Summe	66,61	39,60
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				24 539 812,77	45,23
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				24 539 812,77	45,23
Versicherungen				2 862 302,98	5,28
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	800	312 400,00	0,58
ASR NEDERLAND NV	NL0011872643	EUR	8 789	532 789,18	0,98
AXA SA	FR0000120628	EUR	17 310	709 017,60	1,31
GENERALI	IT0000062072	EUR	16 288	582 296,00	1,07
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	1 291	725 800,20	1,34
Automobile				277 091,50	0,51
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	2 975	277 091,50	0,51
Geschäftsbanken				3 167 007,05	5,85
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	7 194	740 262,60	1,36
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	38 006	912 524,06	1,70
KBC GROUP NV	BE0003565737	EUR	6 747	750 603,75	1,38
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	11 112	763 616,64	1,41
Getränke				542 247,98	1,00
HEINEKEN NV	NL0000009165	EUR	5 202	362 787,48	0,67
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	2 455	179 460,50	0,33
Kraftfahrzeugkomponenten				421 564,21	0,78
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	14 891	421 564,21	0,78
Post, Luftfracht und Logistik				502 627,88	0,93
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	10 756	502 627,88	0,93

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Vertrieb von Basiskonsumgütern				622 692,07	1,15
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	EUR	12 719	244 840,75	0,45
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	10 836	377 851,32	0,70
Spezialisierter Handel				509 933,34	0,94
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	EUR	9 051	509 933,34	0,94
Strom				1 940 401,06	3,58
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	107 497	420 850,76	0,78
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	60 813	1 122 912,05	2,07
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	3 117	396 638,25	0,73
Elektrische Geräte				1 441 450,32	2,66
ALSTOM	FR0010220475	EUR	17 176	432 319,92	0,80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	4 296	1 009 130,40	1,86
Immobilienmanagement und -entwicklung				237 483,75	0,44
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	EUR	3 815	237 483,75	0,44
Software				1 946 416,95	3,59
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	5 901	402 743,25	0,74
METSO CORP	FI0009014575	EUR	35 370	529 842,60	0,98
SAP SE	DE0007164600	EUR	4 866	1 013 831,10	1,87
Kapitalmärkte				598 533,60	1,10
AIB GROUP PLC	IE00BF0L3536	EUR	65 058	598 533,60	1,10
Baustoffe				397 243,45	0,73
CRH PLC	IE0001827041	GBP	3 728	397 243,45	0,73
Medien				557 862,90	1,03
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	6 295	557 862,90	1,03

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Unabhängige Energieproduzenten und -händler				304 173,48	0,56
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	1 898	304 173,48	0,56
Lebensmittel				208 104,00	0,38
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	EUR	2 668	208 104,00	0,38
Chemikalien				127 043,20	0,23
AKZO NOBEL	NL0013267909	EUR	2 146	127 043,20	0,23
Haushaltsprodukte				321 320,44	0,59
HENKEL AG AND CO. KGAA NON VTG PRF	DE0006048432	EUR	4 618	321 320,44	0,59
Pharmazie				344 383,40	0,63
MERCK KGAA	DE0006599905	EUR	2 809	344 383,40	0,63
Baumaterialien				566 070,07	1,04
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	3 057	265 836,72	0,49
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	EUR	4 049	300 233,35	0,55
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				1 719 441,31	3,17
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	1 286	1 184 920,40	2,18
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	14 167	534 520,91	0,99
Versorger				176 326,88	0,32
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	10 935	176 326,88	0,32
Professionelle Dienstleistungen				927 897,64	1,71
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	13 468	366 060,24	0,67
RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	12 941	448 793,88	0,83
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	EUR	1 828	113 043,52	0,21

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				1 114 678,73	2,05
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	FI0009007884	EUR	5 830	220 024,20	0,41
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	EUR	154 478	614 204,53	1,12
ORANGE	FR0000133308	EUR	19 750	280 450,00	0,52
Diversifizierte Finanzdienste				1 078 870,90	1,99
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	EUR	4 172	538 188,00	0,99
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	2 417	540 682,90	1,00
Handels- und Vertriebsunternehmen				418 732,94	0,77
REXEL SA	FR0010451203	EUR	12 466	418 732,94	0,77
Pflege- und andere medizinische Leistungen				414 517,74	0,76
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	8 463	414 517,74	0,76
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				793 393,00	1,46
KERING	FR0000121485	EUR	958	288 358,00	0,53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	783	505 035,00	0,93
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				24 599 324,69	45,34
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				24 599 324,69	45,34
Versicherungen				1 473 810,27	2,72
ASS GENERALI 1,713% 30-06-32	XS2357754097	EUR	300 000	269 599,52	0,50
ASS GENERALI 4,135% 18-06-36	XS3098976098	EUR	200 000	203 942,16	0,38
AXA 1,375% 07-10-41 EMTN	XS2314312179	EUR	400 000	358 602,16	0,66
AXA 5,5% 11-07-43 EMTN	XS2610457967	EUR	300 000	337 617,58	0,62
SWISSCOM FINANCE BV 3,125% 21-05-32	XS3071336526	EUR	300 000	304 048,85	0,56
Geschäftsbanken				3 895 828,83	7,18
BANKINTER 1,25% 23-12-32	ES0213679OF4	EUR	300 000	292 285,56	0,54

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
BN 2,25% 11-01-27 EMTN	XS1470601656	EUR	220 000	224 408,83	0,41
CA 3,75% 27-05-35 EMTN	FR001400ZZB1	EUR	300 000	304 248,29	0,56
DNB BANK A 0,375% 18-01-28	XS2432567555	EUR	150 000	147 375,22	0,27
DNB BANK A 4,625% 01-11-29	XS2698148702	EUR	400 000	422 273,15	0,79
ING GROEP NV 0,875% 09-06-32	XS2350756446	EUR	200 000	196 056,85	0,36
ING GROEP NV 4,125% 20-05-36	XS3074495444	EUR	400 000	417 391,26	0,77
ING GROEP NV 4,875% 14-11-27	XS2554746185	EUR	200 000	205 459,04	0,38
INTE 0,75% 16-03-28 EMTN	XS2317069685	EUR	300 000	290 137,99	0,53
LLOYDS BANKING GROUP 4,0% 09-05-35	XS3069338336	EUR	313 000	326 337,23	0,60
LLOYDS BANKING GROUP 4,75% 21-09-31	XS2690137299	EUR	217 000	233 896,60	0,43
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 18-03-28	XS3087807916	EUR	220 000	231 080,21	0,43
SG 3,75% 15-07-31	FR001400WL86	EUR	300 000	309 347,01	0,57
UNICREDIT 3,725% 10-06-35 EMTN	IT0005654584	EUR	290 000	295 531,59	0,54
Spezialisierter Handel				150 855,82	0,28
NATL GRID NORTH AMERICA 3,917% 03-06-35	XS3086253112	EUR	147 000	150 855,82	0,28
Strom				950 580,88	1,75
ELIA GROUP SANV 3,875% 11-06-31	BE6352705782	EUR	300 000	312 044,16	0,58
ORSTED 2,25% 14-06-28 EMTN	XS2490471807	EUR	233 000	232 372,53	0,43
REDEIA 3,375% 09-07-32	XS2838500218	EUR	200 000	202 827,77	0,37
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.0% 22-07-31	XS3128477521	EUR	100 000	100 268,60	0,18
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53% 20-09-28	XS2528341501	EUR	100 000	103 067,82	0,19
Sparen und Hypothekendarlehen				312 013,40	0,58
Cellnex Finance Company SAU 3,5% 22-05-32	XS3019300469	EUR	100 000	101 512,80	0,19
Cellnex Finance Company SAU 3,625% 24-01-29	XS2826616596	EUR	200 000	210 500,60	0,39
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Energiewirtschaft				102 862,94	0,19
EUROGRID GMBH 1 4,056% 28-05-37	XS3077380825	EUR	100 000	102 862,94	0,19

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Elektrische Geräte				204 845,92	0,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,375% 13-04-34	FR001400F711	EUR	100 000	102 488,84	0,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5% 09-11-32	FR001400DTA3	EUR	100 000	102 357,08	0,19
Gesundheitswesen: Ausstattung und Produkte				205 701,55	0,38
ESSILORLUXOTTICA 2,875% 05-03-29	FR001400RYN6	EUR	200 000	205 701,55	0,38
Elektronische Geräte und Anlagen				610 781,17	1,13
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4,5% 29-11-32	XS2751689048	EUR	200 000	211 983,33	0,39
IBERDROLA INTL BV 1,45% PERP	XS2295335413	EUR	400 000	398 797,84	0,74
Immobilienfonds (Büro)				98 019,47	0,18
GECINA 3.375% 04-08-35 EMTN	FR0014011PT9	EUR	100 000	98 019,47	0,18
Immobilienmanagement und -entwicklung				266 638,21	0,49
DIAGO CAP BV 1,875% 08-06-34	XS2466401572	EUR	300 000	266 638,21	0,49
Immobilienmanagement und -entwicklung				205 998,77	0,38
CTP NV 3,625% 10-03-31	XS3017990048	EUR	200 000	205 998,77	0,38
Verkehrsinfrastruktur				303 822,62	0,56
AEROPORTI DI ROMA 3,625% 15-06-32	XS3067397789	EUR	100 000	102 688,36	0,19
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 2,875% 14-01-31	FR001400ZY96	EUR	200 000	201 134,26	0,37
Maschinen				101 786,77	0,19
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2,625% 27-05-29	XS3078501338	EUR	100 000	101 786,77	0,19
Kapitalmärkte				1 024 194,56	1,89
AIB GROUP 4,625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	500 000	534 006,92	0,98
AIB GROUP 5,25% 23-10-31 EMTN	XS2707169111	EUR	300 000	329 708,65	0,61
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4,0% 17-01-30	XS2838537566	EUR	150 000	160 478,99	0,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Metalle und Mineralien				100 741,73	0,19
URENCO FINANCE NV 3,625% 18-06-35	XS3092615189	EUR	100 000	100 741,73	0,19
Pharmazie				187 416,59	0,35
COVESTRO AG 1,375% 12-06-30	XS2188805845	EUR	200 000	187 416,59	0,35
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				101 730,31	0,19
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% 13-02-30	XS2996771767	EUR	100 000	101 730,31	0,19
Versorger				10 175 054,52	18,73
DEUTSCHLAND 2,5% 04/07/2044	DE0001135481	EUR	390 000	350 667,03	0,65
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0,7% 20-04-71	AT0000A2QQB6	EUR	350 000	122 220,46	0,23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2,4% 23-05-34	AT0000A10683	EUR	550 000	533 594,07	0,98
BANQ EURO DIN 1,0% 14-04-32	XS1422953932	EUR	220 000	199 651,69	0,37
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,0% 22-06-31	BE0000335449	EUR	340 000	311 109,27	0,57
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7% 22-06-50	BE0000348574	EUR	450 000	284 802,90	0,52
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15-08-53	DE0001102614	EUR	300 000	213 927,62	0,39
EFSF 1.2 02/17/45	EU000A1G0DD4	EUR	300 000	198 992,75	0,37
ENGIE 4,75% PERP	FR001400QOK5	EUR	200 000	213 365,62	0,39
EON SE 4,0% 29-08-33 EMTN	XS2673547746	EUR	300 000	315 629,10	0,58
ESPAGNE 4,70% 30/07/41	ES00000121S7	EUR	900 000	1 022 327,08	1,86
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0,0% 13-10-27	EU000A1G0EK7	EUR	300 000	288 553,50	0,53
EUROPEAN UNION 0,0% 04-07-31	EU000A3KSXE1	EUR	400 000	345 588,00	0,64
EUROPEAN UNION 3,0% 04-03-53	EU000A3K4DY4	EUR	550 000	472 140,83	0,87
EUROPEAN UNION 3,25% 04-07-34	EU000A3K4D41	EUR	200 000	206 275,52	0,38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25-05-40	FR0013515806	EUR	1 000 000	627 412,19	1,16
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-05-52	FR0013480613	EUR	700 000	309 311,30	0,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1,5% 25-05-31	FR0012993103	EUR	300 000	282 205,97	0,52
IBERDROLA FINANZAS SAU 3,625% 13-07-33	XS2648498371	EUR	200 000	206 831,89	0,38

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
IRELAND GOVERNMENT BOND 1,3% 15-05-33	IE00BFZRPZ02	EUR	140 000	127 063,28	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,7% 15-10-27	IT0005622128	EUR	200 000	202 832,48	0,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,1% 01-03-40	IT0005377152	EUR	400 000	372 300,02	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,5% 01-03-30	IT0005024234	EUR	740 000	773 864,12	1,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,85% 01-02-35	IT0005607970	EUR	300 000	315 358,58	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5,0% 01-09-40	IT0004532559	EUR	440 000	503 363,66	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6,0% 01-05-31	IT0001444378	EUR	400 000	466 871,39	0,86
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,5% 15-01-40	NL0013552060	EUR	350 000	242 649,05	0,45
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,25% 18-04-34	PTOTEOE0017	EUR	220 000	211 549,95	0,39
PROVINCE DE L ONTARIO 0,01% 25-11-30	XS2262263622	EUR	200 000	174 556,25	0,32
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0,0% 15-05-35	DE0001102515	EUR	365 000	280 038,95	0,52
Professionelle Dienstleistungen				419 260,42	0,77
RELX FINANCE BV 3,375% 20-03-33	XS2779010300	EUR	100 000	102 148,75	0,19
WOLTERS KLUWER NV 3,75% 03-04-31	XS2592516210	EUR	300 000	317 111,67	0,58
Verschiedene Kundendienste				100 995,44	0,19
EDENRED 3,25% 27-08-30	FR001400UHA2	EUR	100 000	100 995,44	0,19
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				1 030 707,43	1,90
BRITISH TEL 3,125% 11-02-32	XS2994509706	EUR	125 000	126 690,90	0,23
KPN 3,375% 17-02-35 EMTN	XS3003295519	EUR	400 000	399 939,59	0,74
ORANGE 3,875% PERP EMTN	FR0014010IV2	EUR	200 000	202 262,41	0,37
TELIA COMPANY AB 1,375% 11-05-81	XS2082429890	EUR	300 000	301 814,53	0,56
Mobile Telekommunikationsdienste				308 526,16	0,57
TELE2 AB 3,75% 22-11-29 EMTN	XS2623868994	EUR	300 000	308 526,16	0,57
Diversifizierte Finanzdienste				897 341,46	1,65
AXA HOME LOAN SFH 0,05% 05-07-27	FR0013432069	EUR	100 000	96 567,21	0,18
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13-09-33	XS2898290916	EUR	100 000	100 680,27	0,19

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
DNB BOLIGKREDITT 2,625% 27-09-29	XS3035906844	EUR	400 000	402 750,71	0,73
ENEL FINANCE INTL NV 0,625% 28-05-29	XS2390400716	EUR	222 000	207 108,54	0,38
ENEL FINANCE INTL NV 0,875% 17-01-31	XS2432293756	EUR	100 000	90 234,73	0,17
Handels- und Vertriebsunternehmen				207 183,60	0,38
AIR LEASE 3,7% 15-04-30 EMTN	XS2628704210	EUR	200 000	207 183,60	0,38
Börsennotierte Immobilienfonds (REITs)				503 071,42	0,93
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	FR0014010IN9	EUR	100 000	99 656,66	0,18
ICADE PROMOTION 4,375% 22-05-35	FR001400ZRC6	EUR	200 000	202 268,75	0,38
UNIBAIL RODAMCO SE 3,875% 11-09-34	FR001400SIL1	EUR	200 000	201 146,01	0,37
Pflege- und andere medizinische Leistungen				250 123,44	0,46
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3,125% 08-12-28	XS3036647694	EUR	248 000	250 123,44	0,46
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				409 430,99	0,75
KERING 3,125% 27-11-29 EMTN	FR001400ZC9	EUR	400 000	409 430,99	0,75
OGA-ANTEILE				5 030 495,20	9,27
OGAW				5 030 495,20	9,27
Kollektive Verwaltung				5 030 495,20	9,27
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	FR0013076007	EUR	1 850,712	5 028 995,24	9,27
HSBC SRI MONEY ZC	FR0000971277	EUR	1	1 499,96	0,00
Summe				54 169 632,66	99,84

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0326	-24		-17 760,00	-1 401 840,00
Zwischensumme 1.			-17 760,00	-1 401 840,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe			-17 760,00	-1 401 840,00

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	54 169 632,66
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	-17 760,00
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	236 344,68
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-129 657,94
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	54 258 559,40

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	EUR	446 435,922	121,52
Anteile HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	EUR	0,500	12 622,06

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

V1
 Datenstand: 31. Dezember 2025
 Veröffentlichungsdatum: 15/04/2026

ID der juristischen Person:
 969500HU1926N1M5G696

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 67,49 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten mit Schwerpunkt in auf Euro lautende Titel investiert, indem er Wertpapiere auswählt, die von Unternehmen oder Ländern aus einem Emissionsuniversum begeben werden, das die Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sowie die finanzielle Qualität erfüllt. Das SRI-Universum ergibt sich aus der Reduzierung eines ursprünglichen Anlageuniversums, wobei zunächst Ausschlüsse auf der Grundlage von ökologischen, sozialen und governancebezogenen (ESG) Kriterien vorgenommen werden, die im Referenzrahmen des SRI-Labels, in den Richtlinien von HSBC Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren sowie in den Ausschlusskriterien für „Pariser Abkommen“-Referenzindizes gemäß den ESMA-Leitlinien zur Fondsbezeichnung festgelegt sind.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus ausgewählten Titeln der internationalen Aktienmärkte der Industrieländer mit Schwerpunkt auf dem Euro sowie aus auf Euro lautenden Zinsen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum setzt sich somit aus folgenden Emittenten zusammen: - einem Teiluniversum, bestehend aus Aktien aus Ländern der Eurozone, repräsentiert durch den MSCI Euru, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird, - einem Teiluniversum, bestehend aus internationalen Aktien, repräsentiert durch den MSCI World, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird, - einem Teiluniversum, das aus auf Euro lautenden Anleihen besteht, repräsentiert durch den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird. Die Gewichtung der nichtstaatlichen Emissionen in dem zuvor genannten Index wird angepasst, um bei starken Abweichungen die angestrebte Sektorgewichtung des Teiluniversums widerzuspiegeln. Der zuvor genannte Index, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert und gewichtungsbereinigt wurde, dient als Vergleichsgröße zur Verfolgung der nichtfinanziellen Performance des Teiluniversums.

Anschließend wird aus dem SRI-Universum das Portfolio zusammengestellt, das aus einer Aktienkomponente und einer Anleihenkomponente besteht:

1. Für nichtstaatliche Emissionen:

- Unter Berücksichtigung von zwei spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren: einem Umweltindikator (dem Indikator „Treibhausgasintensität“) und einem sozialen Indikator (dem Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“).

In Bezug auf diese beiden Nachhaltigkeitsindikatoren verpflichtet sich der Teilfonds für jede seiner Komponenten, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als jeder der zuvor genannten Referenzindikatoren.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt, auszuschließen.

- Dabei wird auch die Analyse der ESG-Kriterien der Emittenten einbezogen.

Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds für jede seiner Komponenten diejenigen Titel aus, die es dem Teil des Portfolios ohne Staatsanleihen ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als jeder der zuvor genannten Referenzindizes, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

2. Für staatliche Emissionen: Durch die Auswahl nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder, die von dem externen ESG-Datenanbieter mit einem Mindest-ESG-Rating bewertet wurden: ISS ESG.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Tatsächlich gibt es keinen Referenzindex, der unsere Anlagephilosophie und damit unser Anlageuniversum widerspiegelt. Die Indizes MSCI Emu, MSCI World und Bloomberg Euro Aggregate 500MM dienen als Referenzindizes für die Teiluniversen des Teilfonds und werden zum Vergleich bestimmter E/S-Eigenschaften des Teilfonds herangezogen, wie im nachstehenden Abschnitt über die Nachhaltigkeitsindikatoren beschrieben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Säule E	7.70	6.64
Säule S	6.40	6.14
Säule G	6.85	6.47
ESG-Bewertung	6.97	6.41

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzindex - 10% MSCI World Net 40% MSCI EMU Net 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Säule E	31. Dezember 2025	7.70	6.64
	31. Dezember 2024	7.41	6.71
	31. Dezember 2023	7.24	6.20
Säule S	31. Dezember 2025	6.40	6.14
	31. Dezember 2024	6.31	6.05
	31. Dezember 2023	6.32	6.09
Säule G	31. Dezember 2025	6.85	6.47
	31. Dezember 2024	6.78	6.57
	31. Dezember 2023	6.52	6.44
ESG-Bewertung	31. Dezember 2025	6.97	6.41
	31. Dezember 2024	6.82	6.43
	31. Dezember 2023	6.57	6.14

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist einer der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien. Das ESG-Rating des Portfolios muss um 15 % (in relativer Hinsicht) über dem des zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindex liegen.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds verwendet zudem als Nachhaltigkeitsindikatoren relative Kennzahlen in Bezug auf:

- die Umwelt (Indikator für die Treibhausgasemissionen der Unternehmen),
- soziale Fragen (Indikator Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien) und, - die Einhaltung der Menschenrechte (Indikator für Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Indikator für das Fehlen einer Menschenrechtspolitik). Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

Die Art und Weise, in der die Nachhaltigkeitsindikatoren vom Teilfonds berücksichtigt werden, wird in dem Abschnitt beschrieben, in dem die vom Teilfonds berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beschrieben werden. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten auszuschließen, der an sogenannten „ausgeschlossenen“ Aktivitäten beteiligt ist. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Das DNSH-Prinzip gilt lediglich für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds.

Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retailinvestors/about-us/responsibleinvesting/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UN-PRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen. HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt.

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager Indikatoren für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt. Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9*): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex – In Bezug auf soziale Fragen Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien (PAI 13*): Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der betreffenden Unternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder.

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf soziale Fragen

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagementplans insbesondere, wenn die Emittenten keine Daten zu den PAI „THG-Intensität“ und „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“ veröffentlichen. Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom FCPE berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des FCPE veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	61.69	103.05
	31. Dezember 2024	73.53	94.37
	31. Dezember 2023	84.47	104.59
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2025	0.00%	0.14%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.07%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.12%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2025	0.00%	0.03%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.02%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.02%
9 - 3. Fehlen einer Menschenrechtspolitik	31. Dezember 2025	0.36%	0.60%

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzindex - 10% MSCI World Net 40% MSCI EMU Net 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswert	te Land
SAP SE	Informationstechnologie	2,29%	Deutschland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,09%	Niederlande
Iberdrola SA	Versorger	2,08%	Spanien
Government Of Spain 4.7% 30- jul-2041	Regierung	1,98%	Spanien
Schneider Electric SE	Industrie	1,84%	USA
ING Groep N.V.	Finanzen	1,50 %	Niederlande
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	1,48%	Deutschland
AXA SA	Finanzen	1,44%	Frankreich
Government Of Italy 3.5% 01- mar-2030	Regierung	1,44%	Italien
Société Generale S.A. Class A	Finanzen	1,31%	Frankreich
KBC Group N.V.	Finanzen	1,28%	Belgien
Government Of France 0.5% 25- mav-2040	Regierung	1,22%	Frankreich
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	1,19%	Niederlande
Erste Group Bank AG	Finanzen	1,12 %	Österreich
RELX PLC	Industrie	1,12 %	Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

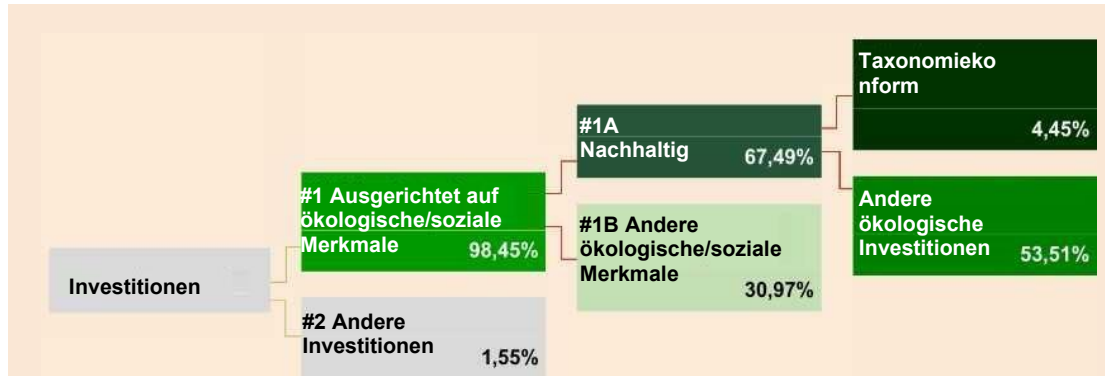
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 67,49 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Vermögensallokation

gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Unternehmen oder Emittent, das bzw. der als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang stehen kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	27.62%
Regierung	18.86%
Industrie	13.75%
Informationstechnologie	7.68%
Telekommunikationsdienstleistungen	7.58%
Versorger	7.19%
Strom	5.24%
Gas	0.21%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	1.17%
Zyklische Konsumgüter	4.75%
Basiskonsumgüter	4.22%
Gesundheit	3.39%
Grundstoffe	2.18%
Immobilien	2.08%
Barmittel und Derivate	0.50%
Sonstige	0.18%
Energie	0.03%
[Unassigned]	0.03%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

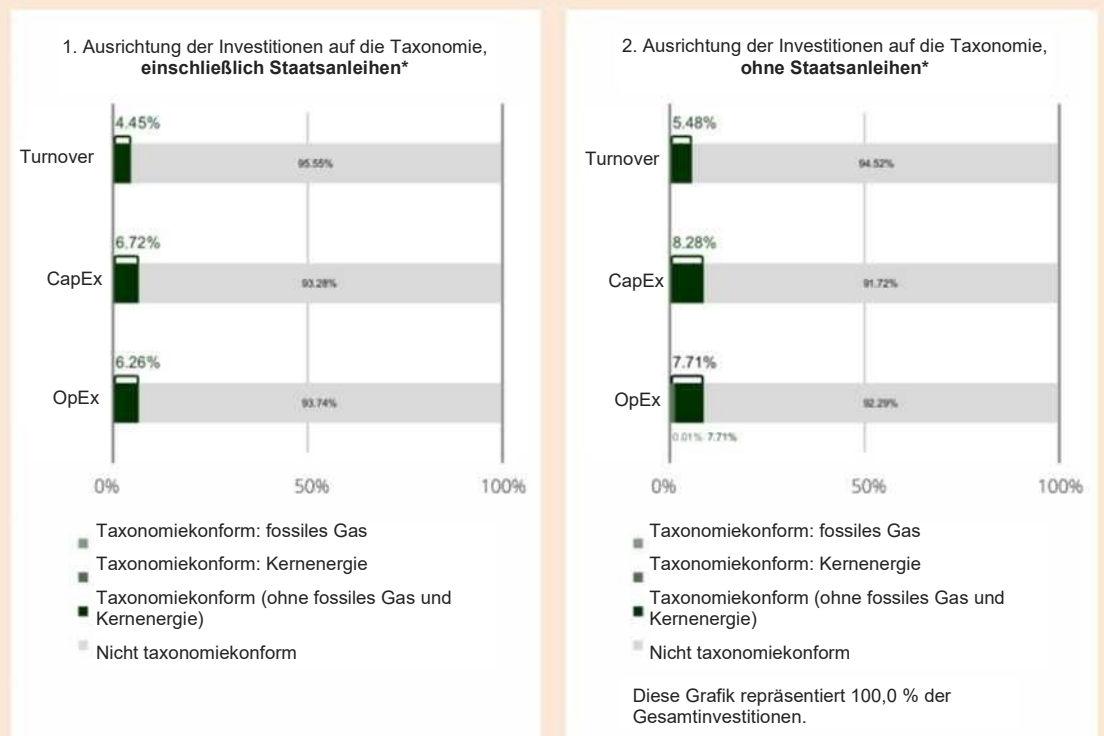
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln; - **Investitionsausgaben** (CapEx), die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen; - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,08% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 3,57%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.01%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	4.44%	3.15%	3.00%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	95.55%	96.84%	97.00%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	6.72%	6.18%	6.68%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	93.28%	93.82%	93.32%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.01%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	6.26%	5.13%	5.20%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	93.74%	94.87%	94.80%

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

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 53,51 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds kann Barmittel, Derivate sowie Investitionen halten, die nicht den Mindestanforderungen für ESG-Ratings entsprechen oder bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien ausgewählt.

Im Laufe des Jahres 2025 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise im Aktienteil unsere Carrefour-Aktien verkauft, unsere BMW-Position reduziert und Aktien von Société Générale, Allianz sowie Eon gekauft. Bei den Anleihen haben wir L'Oréal verkauft und unser Engagement bei Motability reduziert, während wir unsere Positionen bei Cellnex und Terna aufgestockt haben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC
ISIN	FR0013443181	FR0013443199
Betriebskosten	674 571,64	45,18
Durchschnittliches Fondsvermögen	48 203 838,14	6 045,69
TER	1,39%	0,74%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen		
TER der Outperformance	–	–
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,39%	0,74%

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum:

	VORHERIGER SATZ	01.01.2025
AC	1,260	1,400
IC	0,660	0,800

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED (A) (C) (EUR)	FR0013443181EUR	EUR	31.12.25	7,46%	5,56%	9,40%	-15,05%	8,83%	4,47%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED (I) (C) (EUR)	FR0013443199EUR	EUR	31.12.25	8,13%	6,22%	10,04%	-14,54%	9,51%	5,10%

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
SRI DYNAMIC**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Geschäftsbericht

Anlagestrategie

Allokation an den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte legten im Jahr 2025 deutlich zu, angetrieben von anhaltend günstigen geldpolitischen Rahmenbedingungen sowie weiteren Zinssenkungen seitens der EZB und der Fed. Die geopolitischen Spannungen haben die europäischen Staaten zudem dazu veranlasst, ihre Ausgaben in den Bereichen Industrie und Verteidigung zu erhöhen. Trotz einiger Bedenken hinsichtlich der Rentabilität der Investitionen in neue Technologien treibt die Künstliche Intelligenz das Wachstum börsennotierter Unternehmen weiter an, insbesondere in den Vereinigten Staaten. Im Gegensatz zu den vergangenen Jahren haben die europäischen Märkte, umgerechnet in Euro, besser abgeschnitten als die amerikanischen Märkte.

Wir sind mit einer gewissen Zurückhaltung bei den Aktienengagements in das Jahr gestartet, da wir die Ankündigungen der Trump-Regierung zu den Zöllen abwarteten. Seit April haben wir unser Aktienengagement wieder ausgebaut und legen dabei den Schwerpunkt auf europäische Aktien. Im Durchschnitt betrug das Aktienengagement des Teilfonds 80.9 %.

Die Aktienkomponente des Teilfonds HRIF SRI DYNAMIC lag zum 31. Dezember 2025 bei 82.3 % des Vermögens und damit leicht über dem Anlageuniversum (80 %).

Positionierung an den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus verbrieften Titeln aus der Eurozone und OGAW für den internationalen Anteil. Diese Kombination ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation werden Derivate eingesetzt.

Die Verwaltung der Komponente mit Titeln aus der Eurozone entspricht unserem Auswahlprozess für nachhaltigen Anlagen zur Ratingverbesserung, der darauf abzielt, Anlagen zu bevorzugen, die gute ESG-Praktiken aufweisen. 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 deutlich verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge sind auf die Übergewichtung in den Sektoren Banken und Versicherungen sowie auf die Untergewichtung in den Sektoren Konsumgüter und Pharma zurückzuführen. Die negativen Beiträge sind auf eine Übergewichtung im Bereich der Unternehmensdienstleistungen und eine Übergewichtung im Bereich der Telekommunikationsdienstleistungen zurückzuführen.

Unsere Titelauswahl wirkte sich negativ auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds aus, insbesondere unsere Auswahl im Lebensmittel- und Getränkektor (Pernod Ricard), im Bereich Investitionsgüter (Schneider Electric, Siemens Energy, Rheinmetall) und bei den Banken (KBC). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von RELX und Teleperformance bei den Medien sowie von Fresenius im Gesundheitswesen.

Insgesamt leistete die Aktienkomponente der Eurozone zwar einen positiven Beitrag in absoluten Zahlen, blieb jedoch hinter ihrem Referenzindex zurück.

Die Diversifizierung auf internationaler Ebene erfolgt durch eine Anlage in den Fonds HSBC SRI Global Equity. Unsere Untergewichtung in internationalen Aktien hat im Laufe des Jahres einen positiven Beitrag zur relativen Performance geleistet. Aufgrund der im Rahmen des Prozesses zur Verbesserung des ESG-Ratings vorgenommenen Ausschlüsse blieb der Fonds im Jahresverlauf hinter dem MSCI World Index zurück.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Zum 31. Dezember 2025 halten wir rund 80,6 % an verbrieften Wertpapieren und 4,5 % am Fonds HSBC SRI Global Equity.

Wir verwenden Futures auf den Euro Stoxx 50-Index, um das Aktienengagement anzupassen. Zum 31. Dezember 2025 hielten wir eine Shortposition von rund -2,8 %.

Allokation an den Anleihemärkten:

Trotz der Unterstützung durch die EZB und einer Inflation, die wieder ein Niveau in der Nähe von 2 % erreicht hat, sind die Renditen von Staatsanleihen in der Eurozone weiter gestiegen. Die expansivere Fiskalpolitik, insbesondere in Deutschland, hielt die Renditen deutscher 10-jähriger Anleihen den größten Teil des Jahres über zwischen 2,60 % und 2,80 %.

Wir sind mit einer geringeren Anleihsensitivität als in unserem Anlageuniversum in das Jahr gestartet, da wir der Ansicht waren, dass die Politik der EZB zur Senkung der Leitzinsen vom Markt bereits weitgehend eingepreist war. Wir haben die Sensitivität des Portfolios im März angehoben, um den durch die Ankündigung des deutschen Infrastruktur- und Verteidigungsplans ausgelösten Spannungen Rechnung zu tragen. Wir haben die Duration des Portfolios seit dem Sommer verringert. Insgesamt trug die Allokation in Zinsprodukten nur geringfügig zur Wertentwicklung des Portfolios bei.

Positionierung an den Anleihemärkten:

Angesichts des geringen Anteils von Anleihen in unserem Portfolio investieren wir in den Teilfonds HRIF SRI Euro Bond, dessen Wertentwicklung seit Jahresbeginn über der seines Referenzindex liegt.

Die Anleihenallokation des Teilfonds HRIF - SRI DYNAMIC lag zum 31. Dezember 2025 bei knapp 14,4 % (gegenüber 20 % für das Anlageuniversum).

Anlagen an den Geldmärkten:

Wir setzen Geldmarktinstrumente aus taktischen Gründen ein, um uns gegen einen Anstieg der Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten abzusichern.

Die Allokation verwendet hierzu den folgenden Fonds:

- HSBC ESG Euro Money Market

Zum 31. Dezember 2025 haben wir nur noch eine Restposition.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance in der Anteilsklasse AC von 14,23 % und in der Anteilsklasse IC von 14,96 %.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftigen Ergebnisse des Teilfonds der SICAV zu.

Aktiensparplan (PEA)

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 78.07%.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderer Neuerungen.

Nach dem Inkrafttreten des neuen Rahmenwerks für das SRI-Label für OGA nach französischem Recht am 1. März 2024 wurde die Verwaltung des Teilfonds, der das Label beibehält, angepasst, um den nachstehend aufgeführten zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels gerecht zu werden:

1- Verschärfung der Auswahlkriterien für Wertpapiere im Portfolio des zertifizierten Teilfonds:

a) Das nach Marktkapitalisierung gewichtete durchschnittliche ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des als Referenz dienenden Indikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die 30 % schlechtesten Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings entfernt werden. Der „Best-in-Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes zur Verbesserung des Ratings aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamtrating beträgt mindestens 20 % und fällt je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens unterschiedlich aus.

c) Für die drei Säulen E, S und G ist ein strenger Ausschlussrahmen vorgesehen, der Mindestkriterien für den Ausschluss festlegt.

d) Die Anforderungen hinsichtlich der Beobachtung von Kontroversen, der Politik des Aktionärsengagements und der Stimmrechtsausübung werden verschärft.

2- a) systematische Umsetzung der Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung bei der Verwaltung des zertifizierten Teilfonds.

2- b) Sicherstellung der Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des zertifizierten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den entsprechenden Performanceindikatoren: Der zertifizierte Teilfonds verpflichtet sich, eine Performance zu erzielen, die über der seines als Informationsgrundlage dienenden Referenzindikators liegt, und zwar in Bezug auf die beiden Indikatoren, die am stärksten mit seinem ESG-Ziel in Verbindung stehen: der Indikator „Treibhausgasintensität“ (THG) und der Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“.

3.- Einbeziehung einer Klimastrategie in die Verwaltung des zertifizierten Teilfonds: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, darf der zertifizierte Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, deren neue Projekte die Exploration, Förderung und Raffination fossiler Energieträger betreffen, unabhängig davon, ob es sich um konventionelle oder unkonventionelle Energieträger handelt.

Im Übrigen können gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) die „Betriebskosten und andere Dienstleistungen“ auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Prospekt der SICAV angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Schließlich wurde der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022.

➤ **21. Mai 2025**

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 14. Mai 2024 Leitlinien zur Bezeichnung von OGA nach europäischem Recht veröffentlicht, die seit dem 21. November 2024 im französischen Recht Anwendung finden. In diesem Zusammenhang wurden die vorgeschriebenen Unterlagen entsprechend diesen neuen Anforderungen angepasst.

Die Leitlinien der ESMA zielen darauf ab, die Verwendung nichtfinanzieller Begriffe in der Bezeichnung von OGA zu regeln, damit diese die vom Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt.

Zu diesem Zweck hat die ESMA eine Liste nichtfinanzieller Begriffe wie „Übergang“, „Umwelt“, „Soziales“, „Governance“, „Impact“ und „Nachhaltigkeit“ festgelegt. Jeder dieser Begriffe entspricht einer Referenzkategorie, der bestimmte Kriterien zugeordnet sind.

Der Teilfonds muss künftig die folgenden spezifischen Kriterien seiner Referenzkategorie erfüllen:

- Die Mindestanlagequote wurde auf 80 % angehoben, um die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.
- Verschärfung der Ausschlusskriterien, die in den Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten vorgesehen sind, wie ausschließlich in Artikel 12.1 (a–g) der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission dargelegt:

Ausgeschlossen sind folgende Unternehmen:

- (a) die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind,
- (b) die am Anbau und an der Produktion von Tabak beteiligt sind,
- (c) die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen.
- d) die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen,
- e) die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen,
- f) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen,
- g) die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Im Rahmen einer umfassenden Überprüfung wurden zudem die regulatorischen Unterlagen geändert:

- Um klarzustellen, dass mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen müssen.
- Zur Entfernung des Indikators „Engagement in umstrittenen Waffen“ aus den Nachhaltigkeitsindikatoren. Dieser Indikator wird jedoch weiterhin bei der Titelauswahl des Teilfonds berücksichtigt.
- Um die vorgenommenen Änderungen näher zu erläutern:
 - an unserer Methodik für nachhaltige Investitionen (siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise verfolgt werden sollen, und wie tragen die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen bei?“) im SFDR-Anhang sowie

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

- der Methodik zur Berücksichtigung von PAI im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionen.
- o an der Politik zur Bewertung der Praktiken der guten Unternehmensführung bei Emittenten.

Schließlich wurden die laufenden Kosten und die Performanceszenarien aktualisiert, ebenso wie der Abschnitt „Sonstige relevante Informationen“, wobei der folgende Hinweis in die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) aufgenommen wurde:

Hinweis: Die Transaktionskosten wurden aufgrund eines Rechenfehlers korrigiert. Dieser Fehler hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettoinventarwerts und der Rendite des OGA.

➤ **31. Oktober 2025**

Anpassung der wiederkehrenden Kosten, der Performanceszenarien und Aktualisierung der Rubrik „Sonstige relevante Informationen“ mit der Streichung des am 21.05.2025 in die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) aufgenommenen Hinweises.

➤ **1. Januar 2026**

Verlängerung des Mandats des Abschlussprüfers

Wir möchten Sie darüber informieren, dass das Mandat von Ernst & Young et Autres am 31. Dezember 2025 ausläuft.

Sein Mandat wird um 6 Geschäftsjahre, d. h. bis zum 31. Dezember 2031, verlängert.

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

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

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

Der Transparenzkodex in Bezug auf den Teilfonds, der detailliertere Informationen über den SRI-Ansatz des Teilfonds enthält, ist auf folgender Website öffentlich verfügbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

1

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung wird nachhaltige Anlage gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung als Anlage definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere in Bezug auf die Treibhausgasemissionen (THG), die CO₂-Intensität und den CO₂-Fußabdruck, Wasserverschmutzung und geschlechtsspezifische Lohnunterschiede.

Quelle: HSBC Asset Management
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG)).

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells: $\geq 50\%$ der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktzahl erhalten

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁷ ermittelt.

Bewährt und
verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

**Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$
oder Bewertung des nachhaltigen Themas $\geq 30\%$**

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTI⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* („ICMA“)⁸ definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Industrie- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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 Expertise der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere finanzielle 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. Insbesondere werden dabei die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik berücksichtigt und mit Blick auf das wirtschaftliche Umfeld bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können zusätzliche Kriterien integriert werden. Die verschiedenen auf diese Weise ermittelten Performancequellen werden miteinander kombiniert, um eine gut ausgewogene Verteilung des aktiven Risikos im Portfolio zu erreichen. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, die im Prospekt des Teilfonds aufgelistet sind.

• Portfolioumschlag

Portfolioumschlagshäufigkeit: 19.28%

Die Methode zur Berechnung der Umschlagshäufigkeit ist die SEC-Methode: Jährlicher Umschlag = $\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)} / \text{durchschnittliche AUM}$

• Umgang mit 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 heranzuziehen.

• Wertpapierleihgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft hat im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

• 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 DYNAMIC

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Integration) ein integraler Bestandteil des Titelauswahlprozesses des Managers des betreffenden Teilfonds, der das Ziel einer langfristigen Outperformance verfolgt.

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

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

An die AMF zu entrichtende Gebühren und Beiträge

Die an die AMF für die Verwaltung des Teilfonds zu entrichtende Gebühr, die dem Teilfonds in Rechnung gestellt wird, beläuft sich für das Jahr 2025 auf 456,65 €.

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 („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	4 378 141,36	4 381 094,98
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	1 616 599,95	1 382 667,10
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	786 383,00	1 086 478,20
GENERALI	526 096,53	615 983,43
SOCIETE GENERALE SA	792 194,67	333 524,32
INFINEON TECHNOLOGIES	926 609,89	53 527,79
ALLIANZ SE-REG	640 899,90	196 757,34
HENKEL AG AND CO. KGAA NON VTG PRF	687 807,38	33 960,62
ERSTE GROUP BANK AG	121 795,80	543 843,77
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	19 896,26	583 140,97

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

Der OGA war im Geschäftsjahr 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) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Netto-Sachanlagevermögen		
Finanzwerte		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	42 380 982,97	38 522 213,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	42 380 982,97	38 522 213,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	9 866 856,19	9 782 713,68
OGAW	9 866 856,19	9 782 713,68
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)	18 500,00	27 405,00
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige Repo-Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	52 266 339,16	48 332 332,64
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	99 588,66	96 621,12
Finanzkonten	334 379,34	247 371,44
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	433 968,00	343 992,56
Summe Aktiva I+II	52 700 307,16	48 676 325,20

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz (Passiva) zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital:		
Kapital	46 002 849,11	45 453 533,48
Vortrag des Nettoergebnisses		
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	6 544 105,85	3 128 887,51
Eigenkapital I	52 546 954,96	48 582 420,99
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	52 546 954,96	48 582 420,99
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte mit Finanztiteln		
Finanztermingeschäfte (B)	18 500,00	27 405,00
Darlehen (C) (*)		
Sonstige zulässige Passiva (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	18 500,00	27 405,00
Sonstige Verbindlichkeiten:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	134 852,20	66 499,21
Kontokorrentkredite		
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	134 852,20	66 499,21
Summe Passiva: I+II+III+IV	52 700 307,16	48 676 325,20

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	1 070 647,20	1 105 322,21
Erträge aus Anleihen		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus OGA-Anteilen		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva		
Sonstige Finanzerträge	5 201,71	12 047,03
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 075 848,91	1 117 369,24
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen aus Darlehen		
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva		
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen		-230,95
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte		-230,95
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	1 075 848,91	1 117 138,29
Sonstige Erträge:		
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-774 789,91	-741 867,98
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-4 594,19	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-779 384,10	-741 867,98
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	296 464,81	375 270,31
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-10 573,92	-15 284,23
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	285 890,89	359 986,08
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1 348 708,35	479 079,97
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-20 944,30	-25 501,43
Research-Kosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	1 327 764,05	453 578,54
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	-32 601,28	-3 570,74
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	1 295 162,77	450 007,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2025 (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	5 086 988,64	2 471 293,67
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-2 651,91	2 122,27
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	5 084 336,73	2 473 415,94
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	-121 284,54	-154 522,31
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	4 963 052,19	2 318 893,63
Anzahlungen:		
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)		
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen insgesamt IV = (J+K)		
Ertragsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	6 544 105,85	3 128 887,51

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anhänge

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Dieser Teilfonds:

bewirbt ökologische oder soziale Merkmale (Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel (Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088, bekannt als „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (SFDR)).

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

Das Anlageziel des Teilfonds „HSBC Responsible Investment Funds – SRI Dynamic“ besteht darin, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren die Performance zu maximieren, die einer diversifizierten Anlage mit hohem Aktienmarktrisiko entspricht. Bei dieser Anlage werden Wertpapiere von Unternehmen oder Ländern ausgewählt, die sich durch vorbildliche Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie durch ihre finanzielle Solidität auszeichnen. Die langfristige strategische Allokation besteht zu 80 % aus Aktien und zu 20 % aus internationalen Anleihen mit Schwerpunkt auf dem Euro.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31/12/2021	30.12.2022	29/12/2023	31/12/2024	31.12.2025
Globales Nettovermögen in EUR	47 005 960,03	44 906 047,64	48 827 768,22	48 582 420,99	52 546 954,96
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC in EUR					
Nettovermögen	46 999 721,79	44 900 724,84	48 821 824,21	48 576 025,59	52 539 602,67
Anzahl der Anteile	382 386,826	430 905,001	422 271,111	393 085,523	372 210,463
Nettoinventarwert je Anteil	122,91	104,20	115,61	123,57	141,15
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,64	-2,38	-0,08	1,14	3,47
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,49	1,04	1,15	0,91	0,76
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC in EUR					
Nettovermögen	6 238,24	5 322,80	5 944,01	6 395,40	7 352,29
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	12 476,48	10 645,60	11 888,02	12 790,80	14 704,58
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	267,90	-243,52	-8,94	118,14	361,10
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	129,04	176,90	191,98	177,32	167,82

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07, geändert durch die Verordnung ANC 2022-03, vorgesehen ist.

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.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds verwendet als Referenzwährung den Euro.

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

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

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

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

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

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

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

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI DYNAMIC

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf der Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf speziellen Konten der einzelnen Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

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

Bewertung von Sicherheiten

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

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

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

Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu diesen Finanzverwaltungsgebühren und für die Verwaltungsgesellschaft externen Verwaltungsgebühren können hinzukommen:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft weder verpflichtet, die Anteilsinhaber in besonderer Weise zu informieren, noch ihnen die Möglichkeit zu bieten, ihre Anteile gebührenfrei zurückzugeben.

	Kosten zulasten des Teilfonds	Grundlage	Anteile AC	Anteile IC:
1	Kosten Finanzverwaltung (1)	Tägliches Nettovermögen	maximal 1,35% inkl. Steuern	maximal 0,70% inkl. Steuern
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen(2)	Tägliches Nettovermögen	0,20% inkl. Steuern (*)	
3	Höchstsatz für indirekte Gebühren (Provisionen und Kosten der Verwaltungsgesellschaft)	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,30% inkl. Steuern	
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keiner	
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keiner	

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Der Pauschalsatz kann erhoben werden, auch wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Jede Überschreitung dieses Satzes wird von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

(1) Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten.

(2) Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und die Listung des Teilfonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

- SRI DYNAMIC

- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber: Schreiben an die Anteilhaber usw.;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label).

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- *die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler, Tax Agent' usw.);*
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds, die über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben werden können.

V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände;
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen;

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);- außerordentliche, einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B. Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

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 die Interessen der Anteilhaber jedes Teilfonds zu wahren.

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.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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 als Prozentsatz 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 bereinigte Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, folglich der einzige, der den Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht wird.

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

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:

Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Gemäß den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter den Positionen „Erträge“ und „Kapitalgewinne/-verluste“ ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt spätestens einen Monat nach der Hauptversammlung.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2025	31/12/2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	48 582 420,99	48 827 768,22
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	3 183 641,76	3 632 373,53
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-5 927 673,38	-7 179 985,55
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	296 464,81	375 270,31
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	1 327 764,05	453 578,54
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	5 084 336,73	2 473 415,94
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten		
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne		
Sonstige Posten		
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	52 546 954,96	48 582 420,99

B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	Anzahl Anteile	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	24 100,112	3 183 641,76
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-44 975,172	-5 927 673,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-20 875,060	-2 744 031,62
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	372 210,463	
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Umlaufende Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	0,500	

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIB INVEST FDS – SRI DYNAMIC AC FR0013443165	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	52 539 602,67	372 210,463	141,15
HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC FR0013443173	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	7 352,29	0,500	14 704,58

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1 FRANKREICH +/-	Land 2 DEUTSCHLAND +/-	Land 3 NIEDERLAND +/-	Land 4 SPANIEN +/-	Land 5 IRLAND +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	42 380,98	12 110,75	10 020,13	7 103,62	2 819,85	2 597,74
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures	-1 460,25	-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
Summe	40 920,73					

C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	334,38				334,38
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	-				
Optionen	-				
Swaps	-				
Sonstige Finanzinstrumente	-				
Summe					334,38

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	[3-6 Monate] (*)	[6-12 Monate] (*)	[1 - 3 Jahre] (*)	[3-5 Jahre] (*)	[5-10 Jahre] (*)	> 10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen							
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	334,38						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	334,38						

(*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP	USD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	686,02				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	40,27	0,88			
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Options Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	726,29	0,88			

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade	Non-Investment- Grade	Ohne Rating
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte Einlagen Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren Forderungen aus verliehenen Finanztiteln Entlehene Finanztitel Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere In Pension gegebene Finanztitel Forderungen Barsicherheiten Hinterlegte Barsicherheiten In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Verbindlichkeiten Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

ISIN	Name des OGA	Verwaltungsgesellschaft	Anlageschwerpunkt/Verwaltungss titel	Sitzland des OGA	Währun g der OGA- Anteile	Höhe der Position
FR001307600 7	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	HSBC Global Asset Management (France)	Aktien international	Frankreich	EUR	2 342 324,8 7
FR000097127 7	HSBC SRI MONEY ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Monétaire Euro	Frankreich	EUR	1 499,96
FR001301554 2	HSBC Responsibl e Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Schuldverschreibungen und sonstige verbrieft e EUR-Schuldtitel	Frankreich	EUR	7 523 031,3 6
Summe						9 866 856,1 9

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2025
Forderungen		
	Barsicherheiten	97 608,90
	Sonstige Forderungen	1 979,76
Summe der Forderungen		99 588,66
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	134 852,20
Summe der Verbindlichkeiten		134 852,20
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-35 263,54

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2025
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	774 728,46
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,54
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	61,45
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,90
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2025
Erhaltene Garantien - als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Garantien - als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Geleistete, aber noch nicht abgerufene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
Summe	

D4. Weitere Informationen

D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			9 866 856,19
	FR0013015542	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	7 523 031,36
	FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	2 342 324,87
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1 499,96
Finanztermingeschäfte			
Summe der Wertpapiere der Gruppe			9 866 856,19

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	285 890,89	359 986,08
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	285 890,89	359 986,08
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	285 890,89	359 986,08

Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	285 806,98	359 897,42
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	285 806,98	359 897,42
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	285 806,98	359 897,42
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	285 806,98	359 897,42
Summe	285 806,98	359 897,42
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2025	31/12/2024
Nettoerträge	83,91	88,66
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	83,91	88,66
Vortrag auf neue Rechnung		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	83,91	88,66
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung		
Thesaurierung	83,91	88,66
Summe	83,91	88,66
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag je Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	1 295 162,77	450 007,80
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	1 295 162,77	450 007,80
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 295 162,77	450 007,80

Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	1 294 982,22	449 948,73
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	1 294 982,22	449 948,73
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	1 294 982,22	449 948,73
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	1 294 982,22	449 948,73
Summe	1 294 982,22	449 948,73
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2025	31/12/2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	180,55	59,07
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	180,55	59,07
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	180,55	59,07
Verwendung: Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	180,55	59,07
Summe	180,55	59,07
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen Anzahl der Anteile Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE				42 380 982,97	80,65
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				42 380 982,97	80,65
Versicherungen				4 940 864,10	9,40
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	1 380	538 890,00	1,03
ASR NEDERLAND NV	NL0011872643	EUR	15 173	919 787,26	1,75
AXA SA	FR0000120628	EUR	29 894	1 224 458,24	2,33
GENERALI	IT0000062072	EUR	28 116	1 005 147,00	1,91
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	DE0008430026	EUR	2 228	1 252 581,60	2,38
Automobile				478 460,18	0,91
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	5 137	478 460,18	0,91
Geschäftsbanken				5 469 546,69	10,39
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	12 425	1 278 532,50	2,43
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	65 639	1 575 992,39	2,98
KBC GROUP NV	BE0003565737	EUR	11 652	1 296 285,00	2,47
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	19 190	1 318 736,80	2,51
Getränke				936 983,06	1,78
HEINEKEN NV	NL0000009165	EUR	8 989	626 892,86	1,19
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	4 242	310 090,20	0,59
Kraftfahrzeugkomponenten				727 906,72	1,39
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	25 712	727 906,72	1,39
Post, Luftfracht und Logistik				867 916,29	1,65
DEUTSCHE POST AG NAMEN	DE0005552004	EUR	18 573	867 916,29	1,65

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Vertrieb von Basiskonsumgütern				1 075 267,93	2,05
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	EUR	21 959	422 710,75	0,80
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0011794037	EUR	18 714	652 557,18	1,25
Spezialisierter Handel				880 706,88	1,68
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	EUR	15 632	880 706,88	1,68
Strom				3 351 368,28	6,38
EDP SA	PTEDP0AM0009	EUR	185 628	726 733,62	1,38
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	105 017	1 939 138,91	3,70
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	5 387	685 495,75	1,30
Elektrische Geräte				2 489 860,95	4,74
ALSTOM	FR0010220475	EUR	29 665	746 668,05	1,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	7 421	1 743 192,90	3,32
Immobilienmanagement und -entwicklung				408 111,00	0,78
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	EUR	6 556	408 111,00	0,78
Software				3 362 160,28	6,40
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	10 191	695 535,75	1,32
METSO CORP	FI0009014575	EUR	61 111	915 442,78	1,74
SAP SE	DE0007164600	EUR	8 405	1 751 181,75	3,34
Kapitalmärkte				1 033 767,20	1,97
AIB GROUP PLC	IE00BF0L3536	EUR	112 366	1 033 767,20	1,97
Baustoffe				686 012,16	1,31
CRH PLC	IE0001827041	GBP	6 438	686 012,16	1,31
Medien				963 565,26	1,83
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	10 873	963 565,26	1,83

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Unabhängige Energieproduzenten und -händler				525 332,28	1,00
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	3 278	525 332,28	1,00
Lebensmittel				359 502,00	0,68
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	EUR	4 609	359 502,00	0,68
Chemikalien				219 395,20	0,42
AKZO NOBEL	NL0013267909	EUR	3 706	219 395,20	0,42
Haushaltsprodukte				554 970,08	1,06
HENKEL AG AND CO. KGAA NON VTG PRF	DE0006048432	EUR	7 976	554 970,08	1,06
Pharmazie				594 855,20	1,13
MERCK KGAA	DE0006599905	EUR	4 852	594 855,20	1,13
Baumaterialien				977 692,56	1,86
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	5 281	459 235,76	0,87
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	EUR	6 992	518 456,80	0,99
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion				2 971 525,30	5,65
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	2 223	2 048 272,20	3,89
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	24 470	923 253,10	1,76
Versorger				304 504,50	0,58
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	18 884	304 504,50	0,58
Professionelle Dienstleistungen				1 602 281,56	3,05
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	23 252	631 989,36	1,20
RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	22 349	775 063,32	1,48
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	EUR	3 157	195 228,88	0,37

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	ISIN	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				1 924 959,01	3,66
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	FI0009007884	EUR	10 067	379 928,58	0,72
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	EUR	266 782	1 060 725,23	2,02
ORANGE	FR0000133308	EUR	34 106	484 305,20	0,92
Diversifizierte Finanzdienste				1 863 229,20	3,55
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	EUR	7 202	929 058,00	1,77
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	4 176	934 171,20	1,78
Handels- und Vertriebsunternehmen				723 058,34	1,38
REXEL SA	FR0010451203	EUR	21 526	723 058,34	1,38
Pflege- und andere medizinische Leistungen				715 695,76	1,36
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	EUR	14 612	715 695,76	1,36
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				1 371 485,00	2,61
KERING	FR0000121485	EUR	1 655	498 155,00	0,95
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	1 354	873 330,00	1,66
OGA-ANTEILE				9 866 856,19	18,78
OGAW				9 866 856,19	18,78
Kollektive Verwaltung				9 866 856,19	18,78
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	FR0013015542	EUR	7 419,968	7 523 031,36	14,32
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	FR0013076007	EUR	861,995	2 342 324,87	4,46
HSBC SRI MONEY ZC	FR0000971277	EUR	1	1 499,96	0,00
Summe				52 247 839,16	99,43

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0326	-25		-18 500,00	-1 460 250,00
Zwischensumme 1.			-18 500,00	-1 460 250,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe			-18 500,00	-1 460 250,00

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures Zwischensumme 1.				
2. Optionen Zwischensumme 2.				
3. Swaps Zwischensumme 3.				
4 Sonstige Instrumente Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der gehaltenen zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	52 247 839,16
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe der Devisentermingeschäfte	
Summe der Finanztermingeschäfte - Aktien	-18 500,00
Summe der Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe der Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe der Finanztermingeschäfte – Sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	452 468,00
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-134 852,20
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	52 546 954,96

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	EUR	372 210,463	141,15
Anteile HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	EUR	0,500	14 704,58

Name des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

V1
Datenstand: 31. Dezember 2025
Veröffentlichungsdatum: 15/04/2026

ID der juristischen Person:
9695002V8BPHIL9GT010

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 66,03 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten mit Schwerpunkt in auf Euro lautende Titel investiert, indem er Wertpapiere auswählt, die von Unternehmen oder Ländern aus einem Emissionsuniversum begeben werden, das die Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sowie die finanzielle Qualität erfüllt. Das SRI-Universum ergibt sich aus der Reduzierung eines ursprünglichen Anlageuniversums, wobei zunächst Ausschlüsse auf der Grundlage von ökologischen, sozialen und governancebezogenen (ESG) Kriterien vorgenommen werden, die im Referenzrahmen des SRI-Labels, in den Richtlinien von HSBC Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren sowie in den Ausschlusskriterien für „Pariser Abkommen“-Referenzindizes gemäß den ESMA-Leitlinien zur Fondsbezeichnung festgelegt sind.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum besteht aus ausgewählten Titeln der internationalen Aktienmärkte der Industrieländer mit Schwerpunkt auf dem Euro sowie aus auf Euro lautenden Zinsen.

Dieses ursprüngliche Anlageuniversum setzt sich somit aus folgenden Emittenten zusammen: - einem Teiluniversum, bestehend aus Aktien aus Ländern der Eurozone, repräsentiert durch den MSCI Emu, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird, - einem Teiluniversum, bestehend aus internationalen Aktien, repräsentiert durch den MSCI World, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird, - einem Teiluniversum, das aus auf Euro lautenden Anleihen besteht, repräsentiert durch den Bloomberg Euro Aggregate 500MM Index, einen Referenzindex, der nur zu Informationszwecken angegeben wird. Die Gewichtung der nichtstaatlichen Emissionen in dem zuvor genannten Index wird angepasst, um bei starken Abweichungen die angestrebte Sektorgewichtung des Teiluniversums widerzuspiegeln. Der zuvor genannte Index, der auf nichtstaatliche Emissionen reduziert und gewichtungsbereinigt wurde, dient als Vergleichsgröße zur Verfolgung der nichtfinanziellen Performance des Teiluniversums.

Anschließend wird aus dem SRI-Universum das Portfolio zusammengestellt, das aus einer Aktienkomponente und einer Anleihenkomponente besteht:

1. Für nichtstaatliche Emissionen:

- Unter Berücksichtigung von zwei spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren: einem Umweltindikator (dem Indikator „Treibhausgasintensität“) und einem sozialen Indikator (dem Indikator „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“).

In Bezug auf diese beiden Nachhaltigkeitsindikatoren verpflichtet sich der Teilfonds für jede seiner Komponenten, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als jeder der zuvor genannten Referenzindikatoren.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten, der nachweislich gegen einen oder mehrere Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstößt, auszuschließen.

- Dabei wird auch die Analyse der ESG-Kriterien der Emittenten einbezogen.

Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds für jede seiner Komponenten diejenigen Titel aus, die es dem Teil des Portfolios ohne Staatsanleihen ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als jeder der zuvor genannten Referenzindizes, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien.

2. Für staatliche Emissionen: Durch die Auswahl nach einem ESG-Ansatz innerhalb der in Euro emittierenden Länder diejenigen Länder, die von dem externen ESG-Datenanbieter mit einem Mindest-ESG-Rating bewertet wurden: ISS ESG.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert. Tatsächlich gibt es keinen Referenzindex, der unsere Anlagephilosophie und damit unser Anlageuniversum widerspiegelt. Die Indizes MSCI Emu, MSCI World und Bloomberg Euro Aggregate 500MM dienen als Referenzindizes für die Teiluniversen des Teilfonds und werden zum Vergleich bestimmter E/S-Eigenschaften des Teilfonds herangezogen, wie im nachstehenden Abschnitt über die Nachhaltigkeitsindikatoren beschrieben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikator	Fonds	Referenzwert
Säule E	7.77	6.97
Säule S	6.23	5.53
Säule G	6.98	6.46
ESG-Bewertung	6.98	6.32

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzindex - 5% MSCI World Net 75% MSCI EMU Net 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Nachhaltigkeitsindikator	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
Säule E	31. Dezember 2025	7.77	6.97
	31. Dezember 2024	7.52	7.04
	31. Dezember 2023	7.82	7.22
Säule S	31. Dezember 2025	6.23	5.53
	31. Dezember 2024	6.12	5.43
	31. Dezember 2023	6.24	5.55
Säule G	31. Dezember 2025	6.98	6.46
	31. Dezember 2024	6.82	6.35
	31. Dezember 2023	6.51	6.16
ESG-Bewertung	31. Dezember 2025	6.98	6.32
	31. Dezember 2024	6.84	6.27
	31. Dezember 2023	6.74	6.18

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Der Teilfonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist einer der wichtigsten Nachhaltigkeitsindikatoren, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Im Rahmen eines Ansatzes zur Verbesserung des Ratings wählt der Teilfonds diejenigen Titel aus, die es dem Portfolio ermöglichen, ein höheres ESG-Rating zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex, nachdem mindestens 30 % der Titel mit dem schlechtesten ESG-Rating ausgeschlossen wurden und unter Berücksichtigung der vom Teilfonds angewandten Ausschlusskriterien. Das ESG-Rating des Portfolios muss um 15 % (in relativer Hinsicht) über dem des zu Informationszwecken herangezogenen Referenzindex liegen.

Darüber hinaus müssen mindestens 80% der Investitionen die Mindestrating in Bezug auf die Aspekte E, S und G sowie ESG erfüllen.

Der Teilfonds verwendet zudem als Nachhaltigkeitsindikatoren relative Kennzahlen in Bezug auf:

- die Umwelt (Indikator für die Treibhausgasemissionen der Unternehmen),
- soziale Fragen (Indikator Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien) und, - die Einhaltung der Menschenrechte (Indikator für Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Indikator für das Fehlen einer Menschenrechtspolitik). Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

Die Art und Weise, in der die Nachhaltigkeitsindikatoren vom Teilfonds berücksichtigt werden, wird in dem Abschnitt beschrieben, in dem die vom Teilfonds berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beschrieben werden. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, jeden Emittenten auszuschließen, der an sogenannten „ausgeschlossenen“ Aktivitäten beteiligt ist. Die ausgeschlossenen Tätigkeiten sind in der Rubrik über die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie aufgeführt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden anhand des Grundsatzes „keine erhebliche Beeinträchtigung“ (DNSH) bewertet, um sicherzustellen, dass sie keine erheblichen Beeinträchtigungen für ökologische oder soziale Ziele mit sich bringen. Das DNSH-Prinzip gilt lediglich für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Teilfonds.

Die Bewertung umfasst eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Bei den PAI handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, darunter Treibhausgasemissionen (THG), Ausstoß oder auch die geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

Alle obligatorischen PAI gemäß der Definition in Tabelle 1 des Anhangs 1 der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 werden herangezogen, um zu bewerten, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele verursachen.

Für die Durchführung der DNSH-Bewertung wurden absolute und relative Mindestschwellenwerte für die 14 obligatorischen PAI festgelegt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei Diskrepanzen mit Daten eines externen Datenanbieters oder bei unzureichenden Daten kann das Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Team für verantwortungsbewusstes Investieren eine qualitative oder quantitative Bewertung vornehmen, um eine endgültige Entscheidung zu treffen. Wenn festgestellt wird, dass ein Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht oder dazu beiträgt, kann das Wertpapier weiterhin im Teilfonds gehalten werden, wird jedoch nicht im Anteil der „nachhaltigen Investitionen“ des Teilfonds berücksichtigt.

Die Beschreibung der von HSBC Global Asset Management (France) angewandten Methodik für nachhaltige Investitionen von HSBC Asset Management ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar:

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retailinvestors/about-us/responsibleinvesting/policies.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Ein externer Datenanbieter wird eingesetzt, um Emittenten zu überwachen und Kontroversen zu erkennen, die auf mögliche Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) hindeuten könnten. Diese Grundsätze stehen im Einklang mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die zehn Prinzipien des UN-PRI umfassen die Bewertung nichtfinanzieller Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Emittenten, die wegen eines möglichen Verstoßes gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen gemeldet werden, werden ausgeschlossen, es sei denn, sie wurden einer verstärkten ESG-Analyse („ESG Due Diligence“) unterzogen, die ergibt, dass sie nicht gegen diese Prinzipien verstoßen. HSBC Asset Management ist ebenfalls Unterzeichner der Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt.

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Manager Indikatoren für die Umwelt, soziale Aspekte und die Achtung der Menschenrechte ausgewählt. Je nach Nachhaltigkeitsindikator sind zwei Ansätze möglich: der Ausschluss von Unternehmenstiteln aus dem Portfolio oder die Verpflichtung zu einer ESG-Performance.

- In Bezug auf die Umwelt

THG-Intensität (PAI 3*): THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 10*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren. Ausschluss von Emittenten, die gegen einen oder mehrere Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben

- In Bezug auf die Achtung der Menschenrechte

Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9*): Anteil der Investitionen in Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als der zu Informationszwecken herangezogene Referenzindex – In Bezug auf soziale Fragen Geschlechterdiversität in den Leitungsgremien (PAI 13*): Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungsgremien der betreffenden Unternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder.

Verpflichtung, eine bessere ESG-Performance zu erzielen als die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte. Die im Referenzrahmen des Labels „Towards Sustainability“ genannte ESG-Performance kann im Transparenzkodex eingesehen werden.

- In Bezug auf soziale Fragen

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) (PAI 14*): Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind.

Ausschluss aller Emittenten, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen beteiligt sind

*Gemäß Tabelle 1 (PAI 3, PAI 10, PAI 14) und Tabelle 3 (PAI 9) in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022

HSBC Asset Management berücksichtigt die PAI im Rahmen seines Engagementplans insbesondere, wenn die Emittenten keine Daten zu den PAI „THG-Intensität“ und „Fehlen einer Menschenrechtspolitik“ veröffentlichen. Bestimmte PAI, insbesondere umstrittene Waffen, werden durch Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen, die vom FCPE berücksichtigt werden, werden im SFDR-Anhang zum Jahresbericht des FCPE veröffentlicht.

Wesentliche nachteilige Auswirkungen	Ende des Zeitraums	Fonds	Referenzwert
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2025	70.28	108.35
	31. Dezember 2024	77.27	98.13
	31. Dezember 2023	87.60	110.13
10. Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	31. Dezember 2025	0.00%	0.04%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.03%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.04%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Komponenten beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißem Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden)	31. Dezember 2025	0.00%	0.01%
	31. Dezember 2024	0.00%	0.01%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
9 - 3. Fehlen einer Menschenrechtspolitik	31. Dezember 2025	0.07%	0.17%

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2025, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2025 endet.

Referenzindex - 5% MSCI World Net 75% MSCI EMU Net 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM



Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **größte Anteil aller getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel zum: Durchschnitt der Positionen an den vier Quartalsenden des Referenzzeitraums, der am 31.12.2025 endet.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SAP SE	Informationstechnologie	4,02%	Deutschland
Iberdrola SA	Versorger	3,87%	Spanien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	3,63%	Niederlande
Schneider Electric SE	Industrie	3,42%	USA
ING Groep N.V.	Finanzen	2,78%	Niederlande
Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	2,76%	Deutschland
AXA SA	Finanzen	2,55%	Frankreich
Société Generale S.A. Class A	Finanzen	2,38 %	Frankreich
KBC Group N.V.	Finanzen	2,37%	Belgien
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2,22%	Niederlande
Erste Group Bank AG	Finanzen	2,07%	Österreich
Deutsche Boerse AG	Finanzen	2,02%	Deutschland
RELX PLC	Industrie	1,88%	Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland
Publicis Groupe SA	Telekommunikationsdienstleistungen	1,86%	Frankreich
ASR Nederland N.V.	Finanzen	1,76%	Niederlande

Barmittel und Derivate sind ausgeschlossen.



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

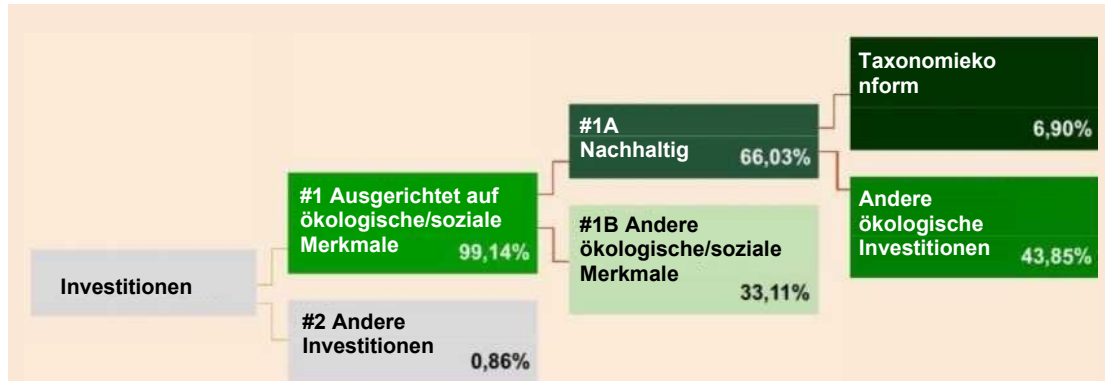
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 66,03 %.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

Vermögensallokation

gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet** auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Unternehmen oder Emittent, das bzw. der als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der Taxonomie der Europäischen Union in Einklang stehen kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor/Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	28.90%
Industrie	18.72%
Informationstechnologie	10.09%
Versorger	7.17%
Strom	6.41%
Gas	0.05%
Unternehmen mit verschiedenen Geschäftstätigkeiten	0.32%
Telekommunikationsdienstleistungen	7.09%
Zyklische Konsumgüter	6.80%
Basiskonsumgüter	6.44%
Regierung	6.01%
Gesundheit	3.20%
Grundstoffe	3.08%
Immobilien	1.82%
Barmittel und Derivate	0.62%
Sonstige	0.03%
Energie	0.02%
[Unassigned]	0.01%
Summe	100,00 %



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

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel zu tätigen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ¹

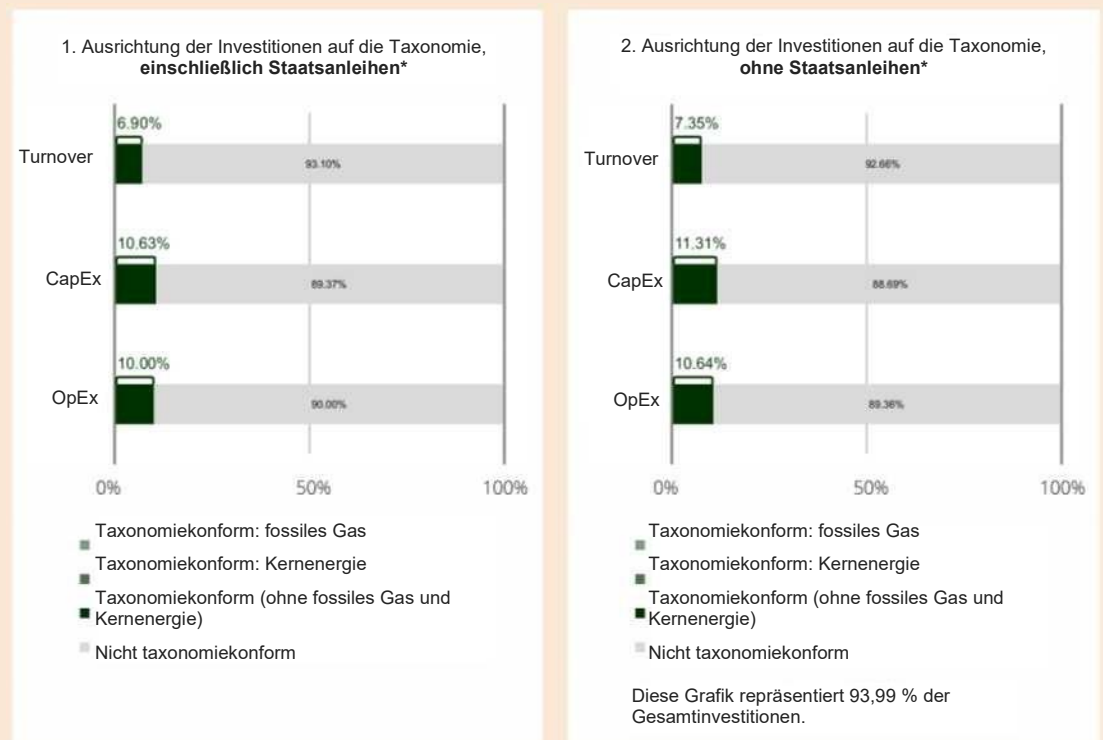
Ja: In fossilem Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe die Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. Im Bereich **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln; - **Investitionsausgaben** (CapEx), die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen; - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.


Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten 0,15% und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten 5,35%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2024-25	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	6.90%	5.03%	4.91%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	93.10%	94.97%	95.09%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	10.63%	10.10%	10.54%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	89.37%	89.90%	89.46%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	10.00%	8.17%	8.01%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	90.00%	91.83%	91.98%



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 43,85 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds kann Barmittel, Derivate sowie Investitionen halten, die nicht den Mindestanforderungen für ESG-Ratings entsprechen oder bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivative Instrumente werden zur Risikoanpassung des Portfolios eingesetzt (Exposure, Hedging).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualitäten ausgewählt werden. Bei diesem Ansatz werden die besten Unternehmen innerhalb des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien ausgewählt.

Im Laufe des Jahres 2025 passten wir das Portfolio ständig an, um unsere Verpflichtungen zu erfüllen. So haben wir beispielsweise im Aktienteil unsere Carrefour-Aktien verkauft, unsere BMW-Position reduziert und Aktien von Société Générale, Allianz sowie Eon gekauft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzindizes

sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Zusatz für Anteilszeichner in der Schweiz

- ALLGEMEINE INFORMATIONEN
- ZUSATZ FÜR ANTEILSZEICHNER IN DER SCHWEIZ: GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER) UND PORTFOLIOUMSCHLAG (PORTFOLIO TURNOVER RATE, PTR)
- WERTENTWICKLUNG DER SICAV HRIF

1 Diese Informationen werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft erstellt und sind nicht Gegenstand einer Prüfung durch die Abschlussprüfer

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Beschreibung des Fonds	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) mit Teilfonds nach französischem Recht SICAV zugelassen unter dem Handels- und Gesellschaftsregister von Nanterre 682 002 134 und unter der SIRET-Nummer 682 002 134 00034 von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 11. Oktober 1998
Verwaltungsgesellschaft	HSBC Global Asset Management (France) Coeur Défense - Tour A - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 F-92400 COURBEVOIE
Verwahrstelle	Caceis Bank Sitz: 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Postanschrift: 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 Montrouge Cedex
Revisionsstelle Abschluss- prüfer	Ernst & Young et Autres Tour First - TSA 14444 92037 Paris - La Défense Cedex
Zahlstelle in der Schweiz	HSBC Private Bank (Suisse) SA Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888 CH-1211 Genf 1, Schweiz

„Informationen zum Vertrieb der Anteile von HSBC Responsible Investment Funds in oder von der Schweiz aus.

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz: HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, P.O. Box, CH-8002 Zürich, Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum für jeden Teilfonds der Gesellschaft getätigten Transaktionen ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.“

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteilklassen	AC	IC
ISIN	FR0013443165	FR0013443173
Betriebskosten	779 322,01	62,09
Durchschnittliches Fondsvermögen	50 282 484,55	6 854,88
TER der Zielfonds, die 18,78 % des Nettovermögens ausmachen	0,02%	0,02%
TER	1,56%	0,92%
Erfolgsabhängige Gebühren	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen		
TER der Outperformance	Keiner	Keiner
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,56%	0,92%

Änderung der Verwaltungsgebühr im Berichtszeitraum: Keine.

* Die dargestellte TER wurde gemäss der Schweizer Regelung der Asset Management Association Switzerland (AMAS) („Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“) berechnet.

** Im Fall von Anteilklassen, die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, wurden die TERs auf Grundlage der Betriebskosten berechnet, die seit Auflegung der betreffenden Anteilklassen festgestellt und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechnet werden. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Werte am Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

WERTENTWICKLUNG

Teilfonds	ISIN	Währung	Datum	2025	2024	2023	2022	2021	2020
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC (A) (C) (EUR)	FR0013443165EUR	EUR	31.12.25	14,23%	6,89%	10,95%	-15,22%	14,64%	3,73%
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC (I) (C) (EUR)	FR0013443173EUR	EUR	31.12.25	14,96%	7,59%	11,67%	-14,67%	15,40%	4,43%